

Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761114667801>

CAI
FN76
-B18



Bank of Canada Review

Statistical supplement

June 1993



55

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Juin 1993

This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance									Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi				
		Monetary aggregates Agrégats monétaires					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)	
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+	Short-term À court terme	Total	Consumer credit Crédit à la consommation								Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation
		(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
1980		6.4	6.2	18.7	16.4	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.67	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0
1981		4.0	3.3	15.2	13.4	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7
1982		-2.9	-0.1	9.4	4.5	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5
1983		8.0	10.1	6.0	1.1	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5
1984		2.0	3.4	4.9	2.5	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4
1985		2.6	4.3	9.5	6.0	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6
1986		6.0	5.0	8.9	6.8	10.1	8.0	8.6	12.6	13.5	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8
1987		10.8	12.9	10.6	9.1	11.4	6.5	8.9	12.7	18.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9
1988		5.3	6.0	7.9	8.1	9.7	13.1	10.3	14.9	17.3	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2
1989		3.4	4.6	13.2	11.4	14.2	13.3	11.0	12.1	16.2	24,570	12.02	9.92	7.3	2.3	2.1	2.0
1990		-	-2.1	10.7	9.9	11.5	9.2	9.3	9.1	14.2	20,757	12.80	10.81	2.8	-0.5	-0.4	0.7
1991		1.3	3.6	7.3	6.8	8.7	1.7	3.3	2.9	9.0	34,240	8.85	9.82	1.0	-1.7	-1.1	-1.8
1992		6.5	6.1	4.6	6.1	6.0	-1.0	2.7	-0.9	9.8	26,529	6.50	8.77	1.9	0.9	1.2	-0.8
Annual rates Taux annuels	1988 III	12.4	14.9	14.3	16.4	15.8	13.4	10.2	15.0	18.3	26,757	9.71	10.46	7.9	1.3	1.8	0.7
	IV	3.5	-1.2	11.8	7.1	14.1	14.4	12.1	12.3	16.5	31,114	10.61	10.28	8.9	2.9	3.0	2.1
	1989 I	3.8	7.0	13.1	10.5	14.3	14.7	10.0	10.9	16.0	27,485	11.56	10.41	8.4	4.1	3.2	4.0
	II	-2.2	2.6	13.2	12.3	14.1	12.3	11.7	10.1	16.3	26,992	12.19	10.00	6.6	0.8	0.7	0.4
	III	3.2	2.7	14.0	11.6	13.5	10.8	11.8	12.3	14.0	28,844	12.14	9.61	4.5	0.5	0.2	1.9
	IV	2.7	0.3	15.5	13.4	15.4	11.2	11.2	11.3	17.4	24,570	12.21	9.67	3.0	0.7	1.4	0.8
	1990 I	5.1	-3.9	11.2	9.6	11.8	6.8	9.2	13.0	17.5	21,042	12.68	10.36	4.6	1.0	1.0	2.8
	II	-5.9	-5.6	6.5	7.2	8.5	10.9	8.7	5.0	13.1	16,712	13.54	11.13	0.3	-1.9	-2.5	-
	III	-6.6	-7.9	4.6	7.4	6.9	9.5	8.1	3.9	7.9	20,749	12.90	10.89	1.0	-2.5	-2.4	-1.4
	IV	0.1	8.6	12.1	9.7	11.4	1.9	2.8	4.6	6.9	20,757	12.07	10.86	-1.2	-4.4	-3.6	-3.6
	1991 I	4.6	5.0	9.2	8.9	10.1	1.4	2.3	2.8	8.4	28,980	10.21	10.06	-1.9	-5.7	-4.5	-4.5
	II	3.3	8.2	6.4	4.3	7.9	-3.2	0.5	4.1	9.4	35,840	8.99	9.98	7.3	5.2	6.1	1.3
	III	4.6	6.2	3.6	1.8	6.7	-1.2	3.2	-0.3	10.8	35,011	8.57	10.02	1.4	0.5	0.6	-0.2
	IV	3.4	-1.7	3.9	7.0	5.7	0.5	3.4	-1.8	10.1	34,240	7.63	9.21	0.7	0.1	-	-0.8
	1992 I	7.8	12.1	5.0	6.8	6.7	0.8	2.9	-1.8	9.3	30,704	7.20	9.01	1.5	0.3	0.6	-2.3
	II	7.4	1.7	4.2	3.6	5.2	-3.7	2.0	-0.2	10.1	28,712	6.34	9.22	1.0	0.3	0.9R	-1.6
	III	11.2	10.5	5.7	10.2	6.2	-3.1	2.4	-1.7	8.6	27,486	5.11	8.31	3.5	1.1	2.2	0.5
	IV	6.5	9.0	4.2	9.9	3.5	2.5R	4.3R	-1.6	10.8	26,529	7.28	8.55	2.8	3.5	2.0R	1.6
	1993 I	7.8R	11.6R	1.5	5.8	1.3	-7.4R	-1.9R	1.9	7.4		6.00	8.40			3.8	2.3
Last three months Trois derniers mois		12.0	14.9	6.7	4.1	1.3	-8.2	-0.8	1.8	7.4	26,353	5.03	8.17			3.8	0.9
Monthly rates Taux mensuels	1992 M	-0.9	-0.8	0.1	-0.5	0.4	-1.1	-0.3	-0.2	0.8	26,954	6.31	9.21			-	0.4
	J	0.7	1.4	0.5	1.2	0.5	0.3	0.6	-0.2	0.7	28,712	5.77	8.97			0.2	0.1
	J	1.6	0.7	0.4	1.2	0.4	-0.4	0.2	-0.2	0.7	31,527	5.33	8.52			0.1	-0.2
	A	0.5	1.2	0.7	0.5	0.8	-0.5	-	-0.1	0.6	30,041	4.92	8.10			0.5	0.1
	S	1.7	1.1	0.3	0.9	0.5	0.2	0.3	-	0.8	27,486	5.03	8.27			-	0.1
	O	0.6	0.8	0.3	0.9	0.3	0.6	0.6	-	1.0	28,614	7.16	8.49			0.2	0.1
	N	-0.2	0.6	0.5	0.9	0.1	0.3R	0.4	-0.6	0.8	21,354	7.23	8.58			-0.1	0.1
	D	-0.4	-0.6	-0.1	0.4	-0.4	-0.4	-	-0.1	1.0	26,529	7.45	8.58			0.3	0.4
	1993 J	1.3	1.4	-0.4	-	0.1	-1.1	-0.4	0.3	0.2	24,570	6.71	8.65			0.2	0.1
	F	1.1R	3.8R	0.8	1.0	0.7	-0.6	-0.2	0.3R	0.7	23,046	6.11	8.41			0.4	0.1
	M	0.4	-2.4	0.2	0.5	-0.1	-0.8R	-0.1R	0.7	0.7	26,353	5.34	8.19			0.8	0.4
	A	2.1R	4.6R	1.2	-	-	-0.7R	0.1				5.19	8.19				-0.3
	M	-0.5	-	0.5	-0.5	-	-0.1	0.4				5.03	8.17				-

Millions of dollars En millions de dollars

	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1993 J	13,358	3,210	983	1,938	1,843	7,974	21,332	-	-	-	497	-	2,098	200	-	-	271	255
F	12,429	2,961	982	2,029	1,728	7,699	20,129	-	-	-	143	-	3,835	299	-	-	300	272
M	13,134	3,124	993	1,850	1,728	7,694	20,828	-	-	-	200	-	4,240	232	-	-	261	244
A	15,309	3,070	1,018	1,850	1,728	7,666	22,975	-	-	-	88	-	1,773	271	-	-	219	241

Millions of dollars En millions de dollars

	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1993 F	11,660	2,960	4,739	7,699	19,360	14	193	4,820	244	509	25,126	23,265	14	1,043	427	127	251
M	12,312	3,126	4,567	7,693	20,004	-	384	4,232	249	508	25,377	23,127	12	1,338	465	133	302
A	14,602	3,070	4,589	7,659	22,262	-	312	3,030	278	458	26,340	23,489	12	1,818	553	155	312
M	14,532	2,929	4,500	7,430	21,962	-	154	3,612	270	469	26,468	23,971	14	1,537	498	147	301
1993 A 21	14,494	3,070	4,595	7,666	22,160	-	357	2,831	344	468	26,161	23,320	12	1,826	509	221	273
28	15,262	3,070	4,595	7,666	22,928	-	473	2,473	143	464	26,480	23,482	13	2,138	512	12	322
M 5	14,205	2,929	4,494	7,423	21,629	-	117	3,966	297	447	26,457	23,725	14	1,682	561	173	302
12	14,946	2,929	4,494	7,424	22,370	-	76	3,327	369	464	26,605	23,832	13	1,641	546	245	328
19	14,699	2,930	4,494	7,424	22,123	-	286	3,033	134	470	26,045	23,944	14	1,352	453	13	271
26	14,278	2,930	4,519	7,449	21,726	-	138	4,122	281	497	26,764	24,383	13	1,476	430	159	304
J 2	14,874	2,838	4,328	7,166	22,040	-	106	4,155	183	416	26,900	24,291	15	1,754	488	60	293
9	15,756	2,828	4,328	7,156	22,912	-	97	2,879	189	434	26,512	24,276	12	1,236	579	66	343

Millions of dollars En millions de dollars

M/M W/S	B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544
1993 F	3,620	1,026	27,529	8,749	8,903	570	1,070	5,362	8,176	65,004	278	1,857	53	119,214
M	3,499	1,290	28,813	9,312	9,720	1,288	1,358	5,199R	8,620R	69,098R	183	2,000	44	117,748R
A	3,550	1,793	30,287R	9,806	10,141	1,567	2,077R	4,902	9,408R	73,531R	166R	1,625	41	114,299R
M	3,671	1,502	31,939	10,604	12,270	1,301	2,445	5,831	9,440	79,002	192	1,441	41	111,951
1993 A 14	3,680	1,711	29,842R	9,022	10,489	1,578	1,818	5,025	8,551R	71,716R	175	1,676	42	115,895R
21	3,545	1,797	30,640R	10,432	9,994	2,035	2,056	4,776	9,569R	74,844R	137R	1,625	39	113,319R
28	3,422R	2,096	31,872R	10,418	10,510	1,062	3,083R	4,992	11,120R	78,575R	178	1,629	42	112,965R
M 5	3,336R	1,664	32,036R	10,532R	10,638R	1,549R	2,393R	5,407R	9,517R	77,072R	267R	1,494	26	113,559R
12	3,613	1,629	31,792	10,514	12,389	1,110	2,834	6,012	8,797	78,692	164	1,510	41	111,695
19	3,760	1,287	31,711	10,555	13,129	1,424	2,493	5,968	9,618	79,946	157	1,416	49	111,223
26	3,974	1,428	32,216	10,816	12,922	1,120	2,061	5,936	9,826	80,300	181	1,344	49	111,325
J 2	3,406	1,749	31,156	11,075	13,540	1,693	1,932	6,243	10,467	81,262	135	1,362	38	110,205

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
24,653	3,100	20,065	23,165	11	740	52	-	290	123	82	5	-	185	1993 J F M A
24,977	3,017	19,993	23,009	17	1,010	40	-	277	123	181	12	-1	308	
26,006	3,205	19,918	23,123	16	1,875	97	-	296	123	114	6	-	357	
25,567	2,820	20,538	23,357	15	1,132	71	-	408	122	146	3	-	312	

B3 Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

	Millions of dollars	En millions de dollars										
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1993												
J 21 -F 17	-15	-421	262	1,822	4,532	622	64.2	317.0	7	10.0	150.0	2
F 18 -M 17	11	304	244	305	4,300	839	37.5	269.4	4	33.8	675.0	1
M 18-A 21	-7	-237	131	716	3,755	1,299	3.9	57.0	3	36.0	450.0	3

B431 B113545	B425 B113533	B429 B113543	B432 B113546	B433 B113547	B436/37 B113270/1	B438 B113272	B439 B113273	B435 B113269	B414 B113254	B499 B113251	B440 B113267	B410 B113520	B1452 B113002	B1456 B113006	M/M W/S
65,577r	184,791r	135,403r	12,154r	2,610	5,308	15,306	269r	20,883r	358,028r	414,857r	458,473r	-11,003r	11.4	12.5	1993 F
66,339r	184,088r	135,605	12,170	2,584	5,532r	15,575	264	21,371r	358,044r	418,522r	465,766r	-13,002	11.9	13.0	A
66,265r	180,564r	135,928	12,099	2,518	5,070	15,551	223	20,843	353,784r	417,908r	468,491r	-12,304r	12.7	13.9	M
66,591	178,542	136,696	12,156	2,021	4,746	16,157	222	21,125	352,214	421,777	473,244	-12,816	13.4	14.6	M
66,394	182,290r	135,871	12,095	2,562	5,057	15,358	225	20,640	355,351r	418,516r	467,971r	-12,610r	12.4	13.6	1993 A
66,196	179,514r	135,828	12,075	2,537	5,054	15,836	221	21,110	352,865r	418,140r	468,871r	-12,887r	13.0	14.2	14
66,230r	179,196r	136,222	12,135	2,505	4,955	15,701	221	20,877	352,785r	420,240r	473,236r	-11,400r	13.4r	14.6r	28
66,590r	180,149r	136,509r	12,134r	2,042r	4,740r	16,014r	223	20,978r	353,598r	421,152r	472,275r	-9,549r	13.3r	14.4r	M
66,508	178,225	136,496	12,138	2,046	4,829	15,816	221	20,865	351,486	421,381	472,023	-12,933	13.4	14.6	17
66,608	177,831	136,707	12,179	2,029	4,718	16,221	221	21,159	351,527	421,855	473,807	-14,767	13.5	14.6	19
66,637	177,962	137,074	12,172	1,967	4,696	16,579	223	21,497	352,246	422,719	474,870	-14,013	13.4	14.6	20
66,653	176,858	137,650	12,219	1,959	4,857	16,399	223	21,479	351,701	422,495	475,761	-12,740	13.7	14.8	J

Millions of dollars En millions de dollars

M/M W/S	B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257
1993 F	28,704	5,180	54,644	13,977	137,603	240,108	19,110	3,991	11,716	47,754	82,572	24,771R	347,450R	2,417	349,867R
M	27,855R	5,125R	53,307R	13,648R	142,380R	242,314R	19,348	3,974R	12,233R	46,444R	82,000	23,550R	347,864R	2,650	350,514R
A	28,360	5,254	53,190	13,710	144,405	244,920	20,178R	3,930R	7,946	46,587R	78,641R	25,376R	348,936R	2,438	351,374R
M	28,492	5,352	52,796	13,834	145,271	245,745	20,230	3,872	6,288	46,167	76,557	25,614	347,915	2,885	350,800
1993 A 14	28,074	5,174	53,192	13,689	144,242	244,372	20,380	3,908	8,202	45,335	77,825	25,658	347,855	3,028	350,884
21	28,297	5,217	53,251	13,711	144,614	245,091	19,848R	3,924	7,560	46,583R	77,915R	25,384R	348,390R	1,815	350,205R
28	29,020	5,452	53,124	13,748	144,841	246,186	20,726	3,993R	7,476	48,726R	80,921R	26,342R	353,449R	1,732	355,182R
M 5	29,082	5,471	53,055R	13,892R	144,847R	246,347R	20,550R	3,836R	6,481R	45,581R	76,449R	25,888R	348,684R	5,309	353,993R
12	28,193	5,295	52,703	13,832	145,304	245,327	20,216	3,832	6,289	45,955	76,292	26,074	347,694	2,772	350,466
19	28,291	5,292	52,713	13,815	145,502	245,612	19,892	3,883	6,193	46,614	76,581	25,485	347,678	1,311	348,989
26	28,403	5,351	52,712	13,798	145,429	245,693	20,263	3,937	6,189	46,516	76,906	25,007	347,606	2,146	349,752
J 2	29,316	5,640	52,892	13,896	145,750	247,493	20,970	3,929	6,205	45,380	76,483	27,735	351,712	2,520	354,232

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1993 J	3,839	28,362	6,925	10,048	16,973	1,832	51,007	334	1,825	73	185,202	134,879	11,975	2,650	336,939
F	4,026	28,352	9,271	8,780	18,050	1,971	52,401	275	1,977	55	185,194	135,568	12,155	2,596	337,819
M	5,081	30,919	10,262	9,131	19,393	2,954	58,346	215	1,766	33	182,875	136,011	12,108	2,584	335,593
A	3,952	33,087	10,798	9,572	20,371	4,493	61,902	246	1,519	42	179,416	136,646	12,148	2,047	332,063

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1993 J	35,330	69,405	135,433	240,168	23,874	58,994	82,868	6,169	17,096	23,265	486	346,788	413	15,573	3,221
F	35,080	68,361	139,811	243,252	23,796	59,412	83,207	6,213	16,862	23,075	995	350,529	96	17,434	2,649
M	33,951	66,881	143,559R	244,391R	24,116	55,910	80,026	5,843R	17,054R	22,898R	2,325	349,639R	174	19,737	4,120
A	36,107	67,281	144,867	248,255	24,272	54,492	78,763	6,537	18,367	24,904	1,351	353,273	61	22,084	3,287

Millions of dollars En millions de dollars

	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1992 II	10,416	5,751	13,686	13,057	4,513	4,840	52,264	5,585	3,504	7,783	5,637	2,435	3,321	28,265	15,851	96,381
III	11,151	5,986	13,210	12,885	4,490	4,886	52,608	5,444	3,853	7,301	5,611	2,415	3,305	27,930	16,497	97,035
IV	13,196	6,204	12,968	11,769	4,169	4,471	52,777	6,130	3,656	7,806	6,262	2,741	3,632	30,225	16,276	99,279R
1993 I	11,917	6,109	13,576	12,243	4,296	4,679	52,819	6,547	4,328	8,376	6,412	2,720	3,670	32,054	15,947	100,821

B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S
-2,445	347,422R	-2,986	5,448R	16,878	22,326R	16,228	6,551	2,145	31,497	2,599	13,780	16,379	1993 F
-1,449	349,065R	-1,981	5,381R	16,721R	22,101R	19,039	6,776	2,369	30,874	2,673	14,545	17,218	M
-2,412R	348,962R	-2,264R	5,576	17,387	22,963R	21,287	6,943	2,369	31,386R	2,882R	14,873	17,755R	A
-2,236	348,564	-2,700	5,631	17,747	23,378	22,958	6,942	2,269	31,827	2,725	14,784	17,508	M
-2,743	348,140	-2,990	5,467	17,448	22,915	20,939	6,943	2,432	31,577	3,086	15,215	18,301	1993 A 14
-2,536R	347,670R	-2,252R	5,562	17,286R	22,848R	21,567	6,943	2,322	31,264R	2,709R	14,739R	17,448R	21
-2,734R	352,448R	-2,165R	5,836	17,772R	23,609R	22,138R	6,943	2,354	31,690R	2,928R	15,093R	18,021R	28
-2,045R	351,947R	-2,989R	5,883R	17,959R	23,842R	22,627R	6,943	2,274R	31,901R	2,783R	13,895R	16,678R	M 5
-2,892	347,574	-3,201	5,537	17,646	23,183	22,944	6,943	2,288	31,928	2,647	14,677	17,324	12
-2,448	346,541	-2,859	5,534	17,503	23,037	23,247	6,942	2,184	31,534	2,752	14,909	17,661	19
-1,558	348,194	-1,750	5,570	17,880	23,450	23,014	6,940	2,332	31,946	2,716	15,654	18,370	26
-3,347	350,885	-3,852	6,003	18,385	24,387	23,559	6,940	2,175	31,622	2,710	15,501	18,211	J 2

B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
7,405	9,693	7,417	274	24,789	412,734	276	7,796	-1,585	15,573	18,183	452,977	215,196	668,173	1993 J
8,050	9,762	8,855	273	26,941	417,160	291	9,064	-2,413	17,434	18,653	460,189	215,329	675,517	F
7,780	9,815R	8,864R	228	26,686	420,625	328	8,102	-1,198	19,737	19,010	466,604	218,990	685,595R	M
6,796	9,921	8,918	419	26,055	420,020	316	10,187	-881	22,084	19,178	470,904	212,881	683,785	A

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B680	B675	B674	
31,114	284	6,427	14,291	6,389	213	15,276	439,989	228,184	668,173	1993 J
34,172	296	6,676	14,394	7,384	203	15,293	449,127	226,390	675,517	F
32,872R	343	6,943	14,804R	7,395	203	15,284	451,514R	234,081R	685,595R	M
34,469	348	6,943	15,060	7,376	204	15,650	458,754	225,031	683,785	A

B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
4,956	878	1,502	541	84	52	8,013	8,151	3,659	4,847	713	70	34	17,475	1,574	27,062	1992 II
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,870	757	77	44	17,644	1,679	28,747	III
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,039	886	83	38	18,239	1,154	29,249	IV
5,945	971	1,512	554	99	49	9,129	8,338	3,829	4,605	780	74	39	17,664	1,175	27,968	1993 I

C8

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

8

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1992 II	717	841	11,402	645	1,169	40,450	53,667	29,505	9,993	63,660	65,219
III	635	813	11,504	635	1,196	40,651	53,986	29,038	10,612	64,598	66,046
IV	530	840	11,121	615	1,175	39,384	52,296	28,137	11,518	63,813	65,183
1993 I	1,145	788	10,990	597	1,146	40,562	53,294	28,755	10,833	64,127	66,060

C8

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1992 II	9,427	6,840	5,558	7,897	4,312	6,752	9,857	13,996	708	95,228	10,664	1,153	96,381
III	9,452	6,998	5,510	8,009	4,005	6,662	9,888	13,940	901	95,884	10,649	1,152	97,035
IV	9,533	6,851	5,943	7,960	4,218	6,726	10,276	13,735R	795	97,342	11,012	1,936R	99,279R
1993 I	9,761	6,670	6,338	8,580	4,572	7,192	10,701	13,818	1,004	99,646	10,951	1,175	100,821

C8

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1992 II	90	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	764
III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	734
IV	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1993 I	236	543	3,816	79	1,172	1,641	3,189	260	1,293	548	378	7,641	9,860	2,240	660

C9

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities
Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1993 F	25,563R	239,631	102,223	137,656	23,854	462,044R	357,052R	200,020R	183,323R	66,110R	116,906	135,879R	17,237
M	24,415R	241,574R	100,584R	139,583R	24,347	469,121R	356,728R	197,973R	181,505R	66,693R	114,620R	136,420	19,604
A	26,099R	242,838	100,664	141,850	24,876R	468,457R	353,034R	194,900R	178,605R	66,595R	111,957R	136,954	21,307R
M	26,184	244,509	100,715	143,405	24,477	473,773	352,540	194,177	178,387	66,873	111,307	137,468	22,812

B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
62	1,618	2,805	8,569	7,137	358	1,107	668	2,314	572	2,222	1,663	2,746	1,043	639	9,413	17,724	1992 II
45	2,019	1,703	8,038	7,369	360	1,123	852	2,281	557	2,383	1,820	2,623	903	283	9,964	17,977	III
47	1,383	1,623	9,089R	7,298	339	1,107	631	2,781	506	2,387	1,355	2,640	932	441	10,886	18,642	IV
52	1,531	2,934	10,089	6,975	320	1,107	561	2,845	616	2,300	1,520	2,670	925	407	10,764	18,586	1993 I

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
3,294	1,722	2,759	2,729	74	46	2,527	187,803	743	196	3,242	7	1992 II
3,399	1,246	2,712	2,713	206	40	3,367	188,569	728	211	3,428	6	III
3,560	1,802R	2,241R	2,802	79	76	4,335	191,498	703	217	3,547	5	IV
3,386	1,982	2,774	2,603	47	59	4,770	197,108	715	273	3,549	7	1993 I

B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,330	1,190	562	1,962	1,942	611	26,820	631	47	195	181	103,681	1,879	137,365	1992 II
1,614	1,478	670	2,021	2,016	835	28,557	710	27	163	115	109,242	2,011	144,981	III
1,778	1,460	580	2,191	1,768	538	28,656	764	24	569R	108R	112,496	2,122	149,021	IV
1,846	1,467	678	2,271	1,613	490	27,464	733	24	480	105	110,628	1,880	145,176	1993 I

C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1993 J	684	137,812	25,292	38,428	12,980	215,196	12,578	12,197	175,525	200,301	85,732	114,569	27,883	228,184	-12,988
F	755	139,860	25,975	34,693	14,046	215,329	12,269	12,284	170,929	195,482	80,615	114,867	30,909	226,390	-11,062
M	548	141,020	27,944	36,412	13,066	218,990	13,210R	13,109	174,821	201,140R	85,317	115,823R	32,941R	234,081R	-15,091R
A	1,857	136,281	27,022	34,101	13,619	212,881	13,524	11,826	169,557	194,906	81,740	113,166	30,125	225,031	-12,150

Millions of dollars En millions de dollars

			B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1992	D	25,782	4,249	30,031	3,586	219	3,806	2,430	364	2,793	866	90	956			
	1993	J	25,893	3,686	29,578	4,076	173	4,249	2,313	373	2,686	798	88	886			
		F	21,240	4,477	25,717	3,810	206	4,015	2,215	335	2,550	715	132	847			
		M	20,573	5,524	26,097	3,261	268	3,529	2,690	304	2,994	586	93	679			
			B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1992	D	22,956	11,182	34,138	11,549	563	12,113	4,265	995	5,260	4,481	4,027	8,507			
	1993	J	21,019	12,463	33,481	8,906	667	9,573	2,852	956	3,808	4,387	4,143	8,530			
		F	14,037	14,027	28,064	8,060	737	8,796	2,778	1,097	3,875	4,980	5,136	10,116			
		M	15,328	13,488	28,816	9,862	649	10,511	2,987	1,241	4,228	4,385	4,341	8,726			
			B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net Assets Avoirs nets	1992	D	2,826	-6,933	-4,107	-7,963	-344	-8,307	-1,836	-631	-2,467	-3,615	-3,936	-7,551			
	1993	J	4,874	-8,777	-3,903	-4,830	-494	-5,325	-539	-583	-1,122	-3,589	-4,055	-7,644			
		F	7,203	-9,550	-2,347	-4,250	-531	-4,781	-563	-763	-1,326	-4,265	-5,004	-9,269			
		M	5,245	-7,964	-2,719	-6,601	-381	-6,982	-297	-937	-1,234	-3,799	-4,248	-8,047			

Millions of dollars En millions de dollars

			B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1992	D	25,290	4,073	29,363	1,964	149	2,112	1,072	247	1,319	308	82	390			
	1993	J	25,267	3,509	28,776	2,683	112	2,795	951	261	1,211	367	78	445			
		F	20,506	4,308	24,814	2,342	170	2,511	1,000	236	1,237	321	123	445			
		M	19,834	5,348	25,182	1,819	206	2,025	1,291	208	1,499	299	79	377			
			B3642	B3643	B3641	B3645	B3646	B3644	B3666	B3667	B3665	B3669	B3670	B3668	B3648	B3649	B3647
Liabilities Engagements	1992	D	22,730	11,038	33,768	9,168	137	9,304	2,900	533	3,433	2,659	3,713	6,372			
	1993	J	20,809	12,264	33,073	6,811	259	7,070	2,100	453	2,553	2,556	3,849	6,405			
		F	13,837	13,814	27,652	6,201	265	6,466	2,035	420	2,456	3,023	4,861	7,885			
		M	15,065	13,283	28,348	8,017	215	8,232	1,908	470	2,378	2,432	4,064	6,496			
			B3742	B3743	B3741	B3745	B3746	B3744	B3766	B3767	B3765	B3769	B3770	B3768	B3748	B3749	B3747
Net Assets Avoirs nets	1992	D	2,559	-6,965	-4,405	-7,204	12	-7,192	-1,827	-286	-2,114	-2,351	-3,631	-5,982			
	1993	J	4,458	-8,755	-4,297	-4,128	-148	-4,275	-1,149	-192	-1,342	-2,189	-3,771	-5,960			
		F	6,669	-9,507	-2,838	-3,860	-95	-3,955	-1,035	-184	-1,219	-2,702	-4,738	-7,440			
		M	4,768	-7,934	-3,166	-6,199	-9	-6,208	-617	-262	-880	-2,134	-3,985	-6,119			

Millions of dollars En millions de dollars

			B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1993	J		1,111	27	1,519	308	5,734	3,448	2,289	2,235	1,180	62,114	7,416	13,559	6,255	1,684	3,483	3,553	115,915
	F		1,314	5	1,599	276	6,410	3,124	1,765	2,121	1,090	61,134	7,620	13,298	6,018	1,658	3,459	3,724	114,605
	M		3,161	1,681	802	237	6,162	3,703	1,495	2,054	984	60,909	7,806	13,289	6,183	1,634	3,385	3,401	113,525
	A		3,063	1,648	1,003	169	6,380	3,973	1,488	2,075	957	60,593	7,847	13,164	6,302	1,607	3,247	3,562	113,785

B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			12,226	7,626	19,853	44,890	12,549	57,439	2,858R	33,893R	36,751R	47,748R	46,442R	94,190R	1992 D
			12,291	7,432	19,724	45,371	11,752	57,123	2,722R	32,692R	35,414R	48,094R	44,443R	92,537R	1993 J
			12,332	7,441	19,773	40,312	12,590	52,903	2,545R	32,493R	35,038R	42,858R	45,083R	87,941R	F
			12,752	7,396	20,148	39,863	13,584	53,447	2,937	31,820	34,758	42,800	45,404	88,204	M
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			14,161	13,501	27,662	57,412	30,268	87,680	2,866	12,920R	15,787R	60,279	43,188R	103,466R	1992 D
			13,440	13,297	26,737	50,604	31,526	82,130	2,685	12,642R	15,326R	53,289	44,167R	97,456R	1993 J
			12,659	13,296	25,955	42,514	34,293	76,807	2,439	13,656R	16,095R	44,953	47,949R	92,902R	F
			12,969	12,507	25,477	45,531	32,226	77,757	2,603	16,661	19,264	48,134	48,887	97,021	M
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			-1,935	-5,874	-7,809	-12,523	-17,718	-30,241	-8R	20,973R	20,965	-12,531R	3,254R	-9,277R	1992 D
			-1,149	-5,864	-7,013	-5,233	-19,774	-25,007	38R	20,050R	20,088R	-5,195R	276R	-4,919R	1993 J
			-326	-5,856	-6,182	-2,201	-21,703	-23,904	106R	18,837R	18,943R	-2,095R	-2,866R	-4,961R	F
			-217	-5,111	-5,328	-5,668	-18,641	-24,310	334	15,159	15,493	-5,334	-3,482	-8,816	M
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530	
			10,817	7,268	18,085	39,450	11,819	51,269	2,429R	31,618R	34,046R	41,879R	43,436R	85,315R	1992 D
			10,867	7,099	17,965	40,134	11,058	51,192	2,435R	30,509R	32,944R	42,569R	41,568R	84,137R	1993 J
			10,969	7,104	18,073	35,138	11,942	47,079	2,252R	30,360R	32,612R	37,389R	42,302R	79,691R	F
			11,072	7,058	18,131	34,314	12,899	47,213	2,550	29,662	32,212	36,864	42,561	79,425	M
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630	
			12,467	12,135	24,602	49,924	27,556	77,479	2,442	12,317R	14,759R	52,366	39,873R	92,238R	1992 D
			11,649	11,963	23,611	43,924	28,789	72,713	2,387	12,030R	14,417R	46,311	40,819R	87,130R	1993 J
			11,066	12,018	23,084	36,163	31,379	67,542	2,126	12,978R	15,104R	38,289	44,357R	82,645R	F
			11,413	11,387	22,799	38,836	29,418	68,254	2,220	16,061	18,282	41,056	45,480	86,536	M
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730	
			-1,650	-4,867	-6,517	-10,473	-15,737	-26,210	-13R	19,300R	19,287R	-10,487R	3,564R	-6,923R	1992 D
			-782	-4,864	-5,646	-3,790	-17,730	-21,521	49R	18,479R	18,528R	-3,742R	749R	-2,993R	1993 J
			-97	-4,914	-5,011	-1,025	-19,437	-20,462	126R	17,382R	17,508R	-899R	-2,055R	-2,954R	F
			-340	-4,328	-4,669	-4,522	-16,519	-21,041	330	13,601	13,930	-4,192	-2,919	-7,111	M
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
10,653	8,647R	11,749	5,433R	20,113	60,801	80,914	103,316	100,869	32,060	125	980	4,643	5,648	114,712	1993 J
10,238	8,309R	12,058	5,250R	20,443	59,474	79,917	102,212	99,830	32,085	212	983	4,589	5,531	113,527	F
10,022	8,091	11,249	5,065	20,042	60,350	80,391	101,662	99,239	32,273	180	1,139	4,287	5,546	112,814	M
10,751	8,534	11,151	5,053	19,725	60,262	79,987	101,889	99,610	32,213	155	1,139	4,437	5,582	113,202	A

D2

Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

12

		Millions of dollars En millions de dollars												
		B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1993	J	1,597	2,338	-	4,413	157	561	71	92	107,123	4,619	9,329	6,703	137,004
	F	2,269	3,192	-	4,147	196	1,118	10	91	106,691	4,553	9,274	5,297	136,837
	M	3,072	2,996	-	4,125	143	1,830	9	91	106,313	4,563	9,222	4,972	137,336
	A	3,389	3,360	-	4,358	83	2,607	7	92	106,471	4,481	9,199	5,016	139,062

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars																		
	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150	
1992 I	4,460	1,046	7,875	173	349	184	26	77	675	491	706	12,635	9,346	36,648	4,237	2,510	81,438	
II	4,789	1,103	8,332	181	301	163	30	89	665	581	639	12,865	9,525	38,104	4,298	2,225	83,888	
III	5,488	1,078	6,700	234	279	150	42	126	660	508	641	13,104	10,101	38,798	4,466	2,314	84,689	
IV	5,833	1,144	6,831	291	242	155	43	128	682	523	630	13,377	10,423	39,515	4,682	2,531	87,030	

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

		Millions of dollars En millions de dollars															
		B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114
1993	J	90	4,483	2,991	191	1,532	54	9,251	928	7,162	5,348	8,090	1,343	-310	138	18,601	1,543
	F	50	4,386	3,176	188	1,529	60	9,339	922	6,904	5,085	7,826	1,102	-310	115	18,122	1,547
	M	212	4,209	3,519	198	1,544	61	9,531	925	6,853	5,034	7,777	738	-310	102	18,051	1,548
	A	200	4,253	3,576	198	1,501	70	9,598	917	6,797	4,972	7,715	826	-310	92	18,121	1,541

D5

Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

		Millions of dollars En millions de dollars																	
		B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1992	D	-170.9	-408.5	-76.1	365.1	36.1	-1.7	185.1	89.8	-67.5	84.0	-18.0	-13.0	-9.4	-5.0	-12.1	7.1	551.4	467.4
	J	-460.7	425.7	226.4	14.9	58.4	198.5	-86.1	24.7	201.6	65.3	6.8	3.9	0.5	679.8	-69.1	748.9	340.3	275.1
	F	84.0	39.2	239.3	-222.4	17.9	293.6	34.3	221.2	11.6	68.5	-24.6	4.1	18.7	785.4	-	785.5	310.3	241.8
	M	48.3	720.6	-146.4	21.7	15.2	122.8	-7.7	210.0	-244.3	-33.6	-6.2	11.3	-18.7	693.0	-8.6	701.5	289.3	322.9

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
35,856	19,264	62,678	81,942	117,798	107,084	3,306	10,341	5,559	137,004	1993 J
35,449	20,239	62,909	83,148	118,597	107,882	2,552	10,007	5,681	136,837	F
34,692	21,205	63,594	84,798	119,490	108,655	2,190	9,865	5,791	137,336	M
34,608	21,696	63,704	85,400	120,008	108,802	2,214	11,019	5,820	139,062	A

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
3,785	12,288	16,314	41,424	70,026	17,264	2,356	2,467	2,804	1992 I
3,809	13,822	16,164	42,488	72,474	17,927	2,314	2,409	2,882	II
4,162	14,323	15,592	42,714	72,629	18,127	2,454	2,436	3,009	III
4,498	14,833	15,856	43,694	74,383	19,082	2,545	2,511	3,093	IV

B2116		B2117		B2118	B2119	B2115	
6,382	1,586	8,994	198	2,293	172	17,840	1993 J
6,260	1,504	8,729	198	1,945	163	17,097	F
6,147	1,109	8,763	198	1,954	177	17,041	M
6,419	1,542	8,562	198	1,777	188	16,945	A

D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1993	A	14	2,258.3	-621.4	1,038.1	87.2	990.0	21.1	1,673.5	-107.7	5,339.1	25.2	675.1	-1,573.8	-652.2	-2,226.0	3,813.4
		21	3,000.4	-834.5	1,202.4	74.7	798.1	49.2	1,895.5	98.7	6,284.5	24.4	405.9	-1,186.6	-811.0	-1,997.6	4,717.2
		28	2,093.1	-834.6	1,039.9	113.8	920.0	37.0	1,545.0	307.5	5,221.7	35.4	559.5	-882.2	-1,372.4	-2,254.6	3,562.0
		5	2,026.6	-528.6	845.2	113.2	852.7	67.5	1,699.0	62.6	5,138.2	23.1	676.8	-1,624.7	-1,208.9	-2,833.6	3,004.5
	M	12	2,740.2	-913.7	1,035.5	140.4	737.0	54.8	1,805.6	-317.5	5,282.3	24.3	608.4	-1,375.5	-1,275.2	-2,650.7	3,264.3
		19	2,760.6	-1,240.9	855.0	253.9	809.1	45.7	1,898.5	-92.6	5,289.3	24.3	556.5	-419.4	-1,766.5	-2,185.9	3,684.2
		26	3,201.5	-1,053.3	1,061.0	227.8	680.5	45.5	1,890.3	-133.3	5,920.0	24.3	492.2	-891.4	-1,834.9	-2,726.3	3,710.2
		J	2	3,383.0	-882.8	1,033.8	214.3	829.3	41.4	2,006.9	-59.0	6,566.9	22.7	537.5	-926.3	-660.2	-1,586.5

Millions of dollars En millions de dollars

1992	I	661	420	9,244	7,399	4,684	1,929	2,336	13,590	5,393	9,121	1,843	58,981	61,060	57,652			
	II	608	331	10,323	8,063	4,773	2,443	2,453	14,327	6,127	10,101	1,153	63,571	65,763	62,422			
	III	615	369	15,722	6,259	5,485	2,912	2,922	15,029	6,633	10,605	1,729	71,327	73,893	69,636			
	IV	565	301	11,741	6,975	4,726	2,740	2,978	15,468	6,874	11,026	2,393	69,078	71,839	69,078			

E1

Selected monetary aggregates and their components
Agrégats monétaires et leurs composantes

Millions of dollars En millions de dollars

		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1993	F	21,860	22,293	5,448R	5,602R	16,878	17,479	-1,974	42,212R	43,342R	24,771R	25,563R	44,657R	45,818R	23,101	240,108	55,518R	-395R	307,472	309,409
	M	21,838	22,370	5,381R	5,585R	16,721R	17,651R	-2,004R	41,936R	43,519R	23,550R	24,415R	43,384R	44,707R	23,322R	242,314R	58,663R	-518R	308,503R	310,096R
	A	22,158	22,751	5,576	5,746	17,387	18,038R	-2,021R	43,100R	44,450R	25,376R	26,099R	45,513R	46,771R	24,108R	244,920	59,168	-566	313,974R	313,941R
	M	22,531	22,760	5,631	5,567	17,747	18,025	-2,145	43,765	44,218	25,614	26,184	46,000	46,752	24,102	245,745	59,264	-524	315,323	315,556

E2

Selected credit measures
Indicateurs de l'évolution du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

		B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1993	F	65,577R	66,110R	7,475	7,426	13,542	13,692	3,276	3,268	8,898	9,127	-1,143R	97,624ER	98,543ER
	M	66,339R	66,693R	7,713	7,570	13,676E	13,796E	3,286	3,283	8,679	8,971	-1,153	98,541E	99,249E
	A	66,265R	66,595R	7,827	7,632									
	M	66,591	66,873											

E2

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323
1993	F	119,214	116,906	8,929	20,814E	12,154R	13,335	4,649E	33,558	936E	2,610	1,671	1,531	219,399E	217,735E
	M	117,748R	114,620R	8,758	21,048E	12,170	13,294	4,629E	33,572	1,121E	2,584	1,646	1,537	218,106ER	214,841ER
	A	114,299R	111,957R			12,099	13,227				2,518	1,621		215,094ER	212,183ER
	M	111,951	111,307			12,156					2,021			212,505E	211,672E

B474/75/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
73,250	-3,861	376,861	377,313	307,472	309,409	102,077	102,103	32,073	75,012	75,414	20,082	49,835	7,523	14,587	161	556,667	559,141	1993 F
73,222	-3,739	377,987R	379,241R	308,503R	310,096R	101,937	101,378	32,179	75,722	75,838	20,749	50,271	7,516	14,625R	-913	557,660	558,750	M
69,406R	-5,034R	378,345R	379,216R	313,974R	313,941R									14,806				A
67,239	-4,712	377,849	377,277	315,323	315,556													M

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166	
135,403R	135,879R	61,234	61,217	39,942	40,042	20,627	20,704	9,202	11,597	12,775	290,778ER	291,361ER	388,402	389,904	1993 F
135,605	136,420	61,021	61,046	40,246E	40,490E	20,635	20,587	9,209E	12,112E	13,334	292,163E	293,284E	390,704E	392,533E	M
135,928	136,954	60,751	60,773							13,694					A
136,696	137,468														M

B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
31,497	16,228	9,353R	6,008	-6,083	276,402ER	277,540ER	85,676R	130,161R	492,239ER	493,376ER	880,641ER	883,280ER	1993 F
30,874	19,039	9,304R	6,187	-7,034	276,475ER	275,275ER	86,262R	131,313R	494,050ER	492,850ER	884,754E	885,383E	M
31,386R	21,287	8,867R	6,398R	-7,823R	275,209ER	273,223ER	87,511R	132,690R	495,410ER	493,425ER			A
31,827	22,958	9,067	6,459	-8,559	274,258E	272,826E	88,588	133,752	496,598E	495,166E			M

F1

Financial market statistics Statistiques du marché financier

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1993 F	6.09	5.93	5.87	5.96	5.97	6.08	6.50	7.70	9.50	1.00	4.86	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25
M	5.36	4.79	5.15	5.40	5.24	5.50	6.00	7.25	8.95	1.00	4.13	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.50	6.75
A	5.60	4.45	4.96	5.43	5.05	5.52	6.00	7.25	8.95	1.00	4.37	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
M	5.10	4.50	4.75	4.88	4.84	4.97	6.00	7.25	8.95	1.00	3.87	5.25	7.00	5.75	7.25	8.95	5.13	6.88
1993 A 21	5.27	4.54	4.71	5.05	4.77	5.09	6.00	7.25	8.95	1.00	4.04	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
28	5.60	4.45	4.96	5.43	5.05	5.52	6.00	7.25	8.95	1.00	4.37	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
M 5	5.39	4.70	4.99	5.20	5.08	5.28	6.00	7.25	8.95	1.00	4.16	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
12	5.23	4.64	4.70	5.14	4.78	5.21	6.00	7.25	8.95	1.00	4.00	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.25	6.75
19	5.40	4.27	4.65	5.14	4.70	5.18	6.00	7.25	8.95	1.00	4.17	5.25	7.00	5.75	7.25	8.95	5.13	6.88
26	5.10	4.50	4.75	4.88	4.84	4.97	6.00	7.25	8.95	1.00	3.87	5.25	7.00	5.75	7.25	8.95	5.13	6.88
J 2	5.06	4.71	4.71	4.83	4.76	4.88	6.00	7.25	8.95	1.00	3.83	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	4.88	6.88
9	5.17	4.36	4.57	4.91	4.60	5.00	6.00	7.25	8.95	1.00	3.94	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	4.88	6.88

F1

Continued Suite

M/M W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1993 F	6.09	5.843	6.134	6.475	3.800	2.000	1.100	6.900	1993 F	2.91	6.00	3.12	3.16	5.20	6.89	3.23	2.70	2.90
M	5.36	5.113	5.466	5.901	4.100	1.900	1.200	7.000	M	3.18	6.00	3.13	3.14	5.24	6.93	3.30	2.03	2.10
A	5.60	5.345	5.806	6.259	4.400	2.200	1.200	6.700	A	2.87	6.00	3.07	3.10	5.18	6.92	3.23	2.01	2.33
M	5.10	4.848	5.235	5.815	4.400	2.200	1.300	6.800	M	3.07	6.00	3.19	3.24	5.35	6.93	3.36	1.74	1.64
1993 A 20	5.27	5.021	5.448	5.892	4.300	2.000	1.200	6.100	1993 A 21	2.91	6.00	3.05	3.09	5.05	6.74	3.23	1.74	1.84
27	5.60	5.345	5.806	6.259	4.400	2.200	1.200	6.700	28	2.87	6.00	3.07	3.10	5.18	6.92	3.23	2.01	2.33
M 4	5.39	5.144	5.450	6.012	3.400	1.600	1.100	8.500	M 5	2.98	6.00	3.05	3.09	5.07	6.81	3.23	2.10	2.13
11	5.23	4.978	5.383	5.953	3.300	1.500	1.000	6.900	12	2.90	6.00	3.12	3.15	5.07R	6.86	3.23	1.91	2.07
18	5.40	5.151	5.649	6.239	4.100	2.000	1.300	6.800	19	3.01	6.00	3.08	3.13	5.26	6.99	3.30	1.64	1.86
25	5.10	4.848	5.235	5.815	4.400	2.200	1.300	6.800	26	3.07	6.00	3.19	3.24	5.35	6.93	3.36	1.74	1.64
J 1	5.06	4.810	5.264	5.884	4.300	2.000	1.300	6.900	J 2	3.09	6.00	3.13	3.19	5.27	6.88	3.36	1.63	1.53
8	5.17	4.916	5.370	5.973	4.300	2.100	1.300	7.200	9	2.96	6.00	3.23	3.32	5.36	6.88	3.42	1.52	1.68

F3

Stock market statistics: Canada and United States Statistiques boursières : Canada et États-Unis

	B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291
1993 F	3,467.4	3,301.0	3,451.7	2.90	64.79	1,777.3	2,071.4	11,338.4	1,185.8	3,370.8	443.38
M	3,614.7	3,425.3	3,602.4	2.76	76.52	1,816.5	2,112.7	15,057.7	1,567.0	3,435.1	451.67
A	3,789.7	3,582.7	3,789.4	2.64	94.69	1,883.2	2,305.4	14,478.5		3,427.6	440.19
M	3,883.4	3,762.7	3,882.7	2.55	83.85	1,908.6	2,345.6			3,527.4	450.19

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale																
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1992 II	2,107	9,592	588R	2,929	4,015R	-38	19,192R	6,200	4,383R	883	2,270	32,929R	24,309R	24,334R	6,770	1,850R
III	6,098	5,578	200	945	2,298R	-47	15,071R	2,800	-2,470	1,396	-1,889	14,908R	11,489R	11,884R	3,273R	146R
IV	4,900	4,055	-517R	1,172	2,200R	-40	11,770R	-904	2,271R	-2,812	-7,611	2,715R	-1,671R	-2,765R	4,157R	229R
1993 I	5,248R	16,003	492R	2,089	4,395R	173	28,399R	4,206	-2,812	723R	-2,232	28,283	14,479	15,749	8,853	4,951

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896		B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
5.78	5.91	6.21	6.62	6.56	6.66	6.92	7.35	7.45	8.13		6.77	7.02	7.64	8.19	8.28	9.00	8.83	9.37	1993 F
5.02	5.35	5.75	6.14	6.41	6.62	6.88	7.39	7.52	8.18		6.54	6.96	7.76	8.27	8.33	9.01	8.86	9.41	M
4.78	5.36	5.70	6.17	6.50	6.75	6.97	7.41	7.54	8.15		6.58	6.98	7.74	8.27	8.37	8.98	8.88	9.42	A
4.62	4.82	5.22	5.79	6.28	6.61	6.86	7.34	7.49	8.17		6.30	6.85	7.61	8.12	8.23	8.92	8.68	9.17	M
4.57	5.01	5.41	5.90	6.30	6.50	6.76	7.24	7.32	7.94		6.40	6.83	7.59	8.06	8.12	8.73	8.66	9.22	1993 A 21
4.78	5.36	5.70	6.17	6.50	6.75	6.97	7.41	7.54	8.15		6.58	6.98	7.74	8.27	8.37	8.98	8.88	9.42	28
4.90	5.16	5.49	6.02	6.39	6.59	6.82	7.29	7.43	8.07		6.44	6.85	7.59	8.10	8.21	8.86	8.76	9.30	M 5
4.52	5.06	5.54	6.11	6.45	6.72	6.98	7.43	7.61	8.23		6.49	6.95	7.70	8.24	8.31	8.96	8.89	9.41	12
4.49	5.06	5.47	6.07	6.44	6.78	7.05	7.51	7.67	8.27		6.49	7.01	7.77	8.24	8.37	9.03	8.94	9.41	19
4.62	4.82	5.22	5.79	6.28	6.61	6.86	7.34	7.49	8.17		6.30	6.85	7.61	8.12	8.23	8.92	8.68	9.17	26
4.62	4.78	5.15	5.74	6.33	6.64	6.85	7.36	7.49	8.14		6.33	6.84	7.61	8.13	8.16	8.82	9.15	8.67	J 2
4.38	4.87	5.28	5.89	6.41	6.73	6.93	7.43	7.58	8.21		6.40	6.90	7.68	8.21	8.16	8.87	8.65	9.14	9

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars		En millions de dollars canadiens															
		B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023		
1993 F		3,879	1,587	5,466	18,607R	7,714	26,321R	15,804R	17,434	39,920R	9,301	49,222R	14,997				
M		4,165R	1,149	5,314R	18,573R	7,728	26,301R	15,176R	19,737	42,475R	8,877	51,352R	14,632R	256	66,239		
A		4,357R	1,556	5,913R	18,376R	8,001R	26,376R	15,354R	22,138R	44,871R	9,556R	54,427R	16,388				
M		4,756	1,565	6,321	18,586	7,824	26,409	15,699	23,014	46,356	9,389	55,744					

B4221	B4222	B4226	
189,563		2.81	23.08R
197,979			23.65R
199,147			

1993 F
M
A
M

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

		Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale															
		B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1992	II	-801	3,790	770	3,318	4,088	504R	1,834	3,787R	-63	13,138R	6,200	3,296R	-301	-295	2,270	24,309R
	III	-525	6,622	129	3,426	3,554	100R	-273	2,179R	-47	11,610R	2,800	-1,710	262	415	-1,889	11,489R
	IV	1,268	3,632	-173	1,191	1,018	-463R	848	2,085R	-15	8,373R	-1,850	1,792R	-430	-1,946	-7,611	-1,671R
1993	I	-1,089	6,336R	-180	2,909	2,730	357R	1,951	3,989R	104	14,378R	2,600	-1,900	389R	1,244R	-2,232	14,479

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

18

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1992 II	-882	5,504	84R	1,095	228	2,565	8,619R	-7	1,937	-28	2,088	214	1,087	1,133	345	6,770
III	-	2,023	100R	1,218	119	-42	3,420R	-	1,799	-10R	1,406	119	-760	-243	962	3,273R
IV	-	3,037	-54R	324	115	989	4,386R	-	1,375	-34R	1,712	115	1,425	721	-1,158	4,157R
1993 I	-	13,273	135	138	406	-217	13,804	-	8,574	-63	153	406	694	-1,047	136R	8,853

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051						
1992 II	1,035R	253R	1,288R	531	169	700	504R	84R	588R	374	127				247
III	591R	113R	704	491	13	504	100R	100R	200	156	131				25
IV	487R	217R	704R	950	271	1,221	-463R	-54R	-517R	219R	223				-5
1993 I	790R	325	1,115R	434	190	624R	357R	135	492R	433R	72				361R

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

							B3143								B3104
1992 II	204	550	-346	2,725	1,284	1,442	2,929	568R	567R	1	3,447R	3,220R	227		4,015R
III	-268	-180	-88	1,213	-92	1,306	945	357R	357R	-	1,941R	1,822R	119		2,298R
IV	-915	-23	-893	2,087	870	1,217	1,172	479R	479R	-	1,721R	1,606R	115		2,200R
1993 I	605	684	-79	1,484	1,267	217	2,089	1,867R	1,552R	315	2,529R	2,438R	91		4,395R

G1

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis*

Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics*

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

1992 D	6,588	755	1,341	2,647	267	11,598	13,340	-1,742	-1,379	2,101	-2,905	-2,183	-3,925	220	-3,705	
1993 J	4,988	617	1,206	1,306	832	8,949	12,923	-3,974	231	983	1,538	2,752	-1,222	-710	-1,932	
F	4,913	819	1,499	1,899	197	9,327	12,422	-3,095	102	1,094	-646	550	-2,545	2,477	-68	
M	5,295	1,649	1,508	2,901	3,909	15,262	15,709	-447	623	3,529	-3,834	318	-129	-4,372	-4,501	

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1993 F	2,629	-	2,629	2,490	-	2,490	138	-	138	2,150	4,255	6,405	941	223	1,163	1,209	4,032	5,241
M	3,969	-	3,969	1,871 ^R	-	1,871 ^R	2,097 ^R	-	2,097 ^R	2,605	5,299	7,904	994	370	1,364	1,611	4,930	6,540
A	3,042	-	3,042	1,333 ^R	-	1,333 ^R	1,709 ^R	-	1,709 ^R	400	319	719	630	339	968	-230	-20	-249
M	3,473	-	3,473	2,086	-	2,086	1,387	-	1,387	795	150	945	158	355	513	637	-205	432

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1993 F	274	753	1,027	172	1,159	1,331	102	-406	-304	1,066		1,066	608		608	60	22	38
M	2,453	1,450	3,903	474	1,212	1,686	1,979	238	2,216	120	14	106	2,123 ^R	-	2,123 ^R	106	10	96
A	450	2,762	3,212	336	1,099	1,434	114	1,664	1,778	55 ^R	-	55 ^R	1,178 ^R	-	1,178 ^R	-	20	-20
M	255	1,740	1,995	215	1,005	1,220	40	734	775	-	-	-	1,081	-	1,081	-	-	-

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1992 I	84,020	8,372	2,028	32,036	12,524	1,816	140,796	33,340	53,576	29,416	39,808	7,228	860	164,228	-23,432
II	81,892	10,336	1,416	32,156	12,512	1,832	140,144	32,676	53,932	28,524	39,892	6,812	976	162,812	-22,668
III	77,644	9,768	1,060	32,924	13,060	1,844	136,300	33,788	57,036	29,604	38,368	5,016	800	164,612	-28,312
IV	77,360	10,388	1,104	33,096	11,880	1,856	135,684	33,640	56,076	30,540	38,292	4,660	956	164,164	-28,480

3,705	1,389	2,761	-978	-654		1,187	202	-209	-7	2,559	769	-654	1,136		1992 D
1,932	834	-1,711	3,192	-179		204	-1,048		1,048	-663	3,192	-179	2,350		1993 J
68	306	6,400	514			5,752	926	-275	1,201	1,232	6,675	-514	7,393		F
4,501	-1,635	4,139	-4,816	-396		7,209	698	-6	692	3,441	-4,810	-396	-1,765		M

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

	B2491 ^M	B2494 ^M											
1993-3-15	2,000		2,000	1995-3-15	2,000	7	101,414	6,237	2.3				
-4-1	1,100	925	175	2023-6-1	1,100	8	96,925	8,277	2.1	1993-4-1	925		10 1/4
-4-13	1,800		1,800	1996-8-1	1,800	6 1/2	99,680	6,605	1.9				
-5-1	1,400	1,725	-325	1998-9-1	1,400	6 1/2	99,183	6,682	2.1	1993-5-1	1,725		10 3/4
-5-2	325		325	2021-12-1	325	4 1/4	95,250	4,548					
-5-21	1,600		1,600	2003-12-1	1,600	7 1/2	99,188	7,613	1.8				
-6-1	1,800	895	905	1998-9-1	1,800	6 1/2	97,160	7,155	2.1	1993-6-1	895		15 1/4
-6-6		1,350	-1,350							1993-6-6	1,350		9

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1993 J	13,586	8,005	21,591	181	5,573	5,754	143,882	1,899	168,129	34,794	348,704	376,050	-	376,050
F	12,660	7,730	20,390	176	5,559	5,734	145,114	2,184	169,071	34,280	350,649	376,773	-	376,773
M	13,358	7,724	21,082	137	5,530	5,666	148,555	2,552	171,641R	33,884	356,632R	383,381R	-	383,381R
A	15,546	7,695	23,242	131	5,522	5,653	150,223	2,745	173,651	33,619	360,237	389,133	-	389,086R
1993 A 14	14,867	7,695	22,563	163	5,529	5,691	147,370		173,646R	33,667				
21	14,720	7,695	22,415	158	5,529	5,687	148,522		173,645R	33,620				
28	15,496	7,695	23,192	149	5,529	5,678	149,155		173,645R	33,591				
M 5	14,418	7,453	21,871	194	5,522	5,715	151,288		173,918R	33,493R				
12	15,164	7,453	22,617	184	5,522	5,706	148,151		173,902	33,459				
19	14,920	7,453	22,373	179	5,522	5,700	147,301		173,899	33,439				
26	14,481	7,478	21,959	169	5,522	5,691	148,350		175,472	33,427				
J 2	15,088	7,196	22,284	193	5,565	5,758	150,569		176,641	33,334				

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1993 J	143,883	1,899	51,382	26,426	43,548	46,743	313,880	4:10	-	34,794	30	348,704
F	145,114	2,184	54,553	26,500	41,218	46,766	316,335	4:11	-	34,280	33	350,648
M	148,555R	2,552	57,737	28,029	39,104	46,746	322,721R	4:10	-	33,884	27R	356,632R
A	150,223R	2,745	56,865R	29,803R	39,103R	47,845R	326,585R	4:11R	-	33,619R	27R	360,231R

Gross domestic product at factor cost by industry
 Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

		I37026	I37027		I37005		I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034		
1992	D	506,275R	413,294R	33,912R	88,140R		27,575R		41,393R		16,427R	60,511R	84,061R	61,274R	92,981R	166,985R	339,290R
1993	J	507,497R	414,427R	34,382R	88,289R		27,548R		41,461R		16,530R	61,178R	83,927R	61,112R	93,070R	167,664R	339,833R
	F	509,495R	416,459R	34,955R	88,723R		27,456R		41,908R		16,822R	61,110R	84,293R	61,193R	93,036R	168,887R	340,609R
	M	513,252	420,125	35,431	90,375		27,539		41,965		16,654	61,285	85,444	61,433	93,127	170,935	342,318

G3

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation

1995 -3-15	3,800	7	1993-3-15		2003 -12-1	1,600	7 1/2	1993-5-21		TOTAL	21,625			
1996 -8-1	1,800	6 1/2	1993-4-13		2021 -12-1	1,525 (d)	4 1/4	1993-5-2						
1998 -2-1	6,600	6 1/4	1993-3-5		2023 -6-1	3,100	8	1993-4-1						
-9-1	3,200	6 1/2	1993-5-1; 6-1											

G6

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale														
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2480	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1993 J	157,650	1,899	54,616	27,577	46,795	49,182	337,719	2,884	14		34,794	3,507	30	376,050
F	157,950	2,184	57,537	27,606	44,695	48,982	338,954	2,884	18		34,280	3,506	33	376,773
M	162,050	2,552	60,879	29,228	42,273	48,982	345,964	2,926	14		33,884	3,505	27R	383,381R
A	165,900	2,745	59,954	31,028	42,273	50,082	351,982	2,926	14		33,619	3,505	27	389,086R
1993 A 14	162,400										33,667	3,505	29R	
21	163,400										33,620	3,505	28R	
28	164,800										33,591	3,505	27R	
M 5	165,900										33,493R	3,504	52R	
12	163,500										33,459	3,504	36	
19	162,400										33,439	3,504	33	
26	163,000										33,427	3,504	31	
J 2	165,850										33,334	3,503	58	

H5

Labour force status of the population
Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire														
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1993 F 20	65.0	13,828	12,328	10,259	2,069	11,016	1,312	5,746	1,014	4,626	942	10.8	9.7	16.7
M 20	65.3	13,913	12,376	10,305	2,071	11,080	1,296	5,787	1,015	4,649	955	11.0	9.9	17.6
A 17	65.3	13,914	12,333	10,254	2,079	11,030	1,303	5,748	1,003	4,635	947	11.4	10.0	17.8
M 15	65.2	13,918	12,332	10,176	2,156	10,978	1,354	5,739	990	4,666	937	11.4	10.1	18.2

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

													D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1993	F	20	1,039	887	146	3,392	2,951	130	5,318	4,786	100	2,375	2,164	89	1,705	1,539	97							
	M	20	1,054	899	147	3,407	2,965	130	5,357	4,806	103	2,383	2,159	94	1,702	1,540	95							
	A	17	1,046	891	148	3,419	2,961	134	5,368	4,793	107	2,380	2,152	96	1,711	1,539	101							
	M	15	1,054	893	153	3,413	2,967	131	5,353	4,780	107	2,388	2,168	92	1,712	1,527	108							

1986 = 100 1986 = 100

		P484549	P484551	P484499	P484571										
1993	J	129.6	122.3	125.9	131.9	125.3	129.5	130.5	115.3	129.3	134.8	131.4	137.9		
	F	130.0	122.8	125.1	132.4	125.9	130.3	130.1	115.6	129.5	135.0	131.3	138.5		
	M	129.9	122.2	124.2	132.6	125.2	129.6	129.6	115.1	128.8	135.3	131.7	138.7		
	A	130.2	122.0	124.4	132.9	125.5	130.0	130.2	115.2	129.0	135.4	131.5	139.0		

		B3415	B3416	B3414	B3400				B3412				B3404	B3405	B3411	B3407	B3418	
993	F	1.2696	1.2483	1.2495	1.2597	0.83	0.91	0.8003	0.7938	1.8122	0.2265	0.7673	0.8295	0.01044		1.72799	91.96	
	M	1.2597	1.2400	1.2469	1.2585	0.65	0.67	0.7946	0.8020	1.8232	0.2230	0.7576	0.8203	0.01066		1.72127	92.72	
	A	1.2761	1.2545	1.2710	1.2620	0.64	0.64	0.7868	0.7924	1.9513	0.2339	0.7909	0.8656	0.01124		1.78317	90.98	
	M	1.2770	1.2590	1.2713	1.2701	0.52	0.59	0.7866	0.7873	1.9676	0.2349	0.7918	0.8777	0.01153		1.79862	90.25	
1993	A	21	1.2613	1.2545	1.2594	1.2580	0.57	0.59	0.7940	0.7949	1.9348	0.2322	0.7845	0.8582	0.01126	1.77657	91.27	
		28	1.2761	1.2573	1.2705	1.2651	0.73	0.64	0.7871	0.7905	1.9897	0.2364	0.7984	0.8832	0.01141	1.79874	90.55	
	M	5	1.2763	1.2674	1.2738	1.2716	0.67	0.65	0.7851	0.7864	1.9937	0.2387	0.8048	0.8922	0.01147	1.81047	90.07	
		12	1.2757	1.2668	1.2737	1.2718	0.65	0.63	0.7851	0.7863	1.9722	0.2363	0.7964	0.8809	0.01146	1.80348	90.15	
		19	1.2770	1.2643	1.2655	1.2724	0.58	0.62	0.7902	0.7859	1.9519	0.2335	0.7875	0.8677	0.01144	1.79392	90.21	
	J	26	1.2686	1.2590	1.2626	1.2649	0.51	0.54	0.7920	0.7906	1.9562	0.2311	0.7783	0.8637	0.01153	1.78520	90.66	
		2	1.2735	1.2624	1.2718	1.2698	0.48	0.50	0.7863	0.7875	1.9722	0.2358	0.7959	0.8914	0.01183	1.81034	90.07	
		9	1.2858	1.2730	1.2800	1.2786	0.53	0.52	0.7813	0.7821	1.9468	0.2342	0.7889	0.8789	0.01195	1.81719	89.57	

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

		D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064				
1992	D	135,689	10,879	6,540	15,445	168,553	112,139	13,062	8,779	22,532	156,512	23,550	-11,509	12,041	
1993	J	138,318R	11,173R	7,898R	19,082R	176,472R	110,794R	12,064R	8,093R	21,458R	152,407R	27,524R	-3,462R	24,065R	
	F	140,994R	10,679R	6,690R	14,501R	172,864R	114,859R	13,333R	8,664R	22,576R	159,431R	26,135R	-12,703R	13,433R	
	M	140,658	10,279	8,075	15,096	174,108	120,769	12,739	9,920	21,966	165,395	19,889	-11,175	8,713	

Thousands of units En milliers d'unités

											H965	H1027
1993	F	151.0	64.7	60.3	125.0	3.8	22.2	38.5	26.1	34.4	7.4	11.7
	M	147.9	60.4	64.0	124.4	4.3	26.5	39.3	15.2	39.1	7.6	11.0
	A	171.3R	68.5	74.8	143.3	4.7	35.6	43.8	21.8	37.4	7.6	10.6
	M	147.6										

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

											D747018	D747029	D747028	L95705
1993	F	96.4R	122.1R	54.1R	99.7			133.8R						132.6
	M	99.2R	126.1	54.9R	100.6			139.5R						133.0
	A	92.3R	115.2R	54.7R	100.3			123.0R						
	M	86.1R	105.2R	54.7R	100.5R			107.6R						

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

											B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800						
1993	F	7,751.0	1,262.0	452.0	1,040.0	1,004.0	11,509.0	8,363.2	779.3	-23.7	755.6	4,320.3	3,590.7									729.6
	M	9,323.0	1,329.0	447.0	1,059.0	992.0	13,150.0	9,408.4	779.3	-21.9	757.4	4,320.3	3,610.4									709.9
	A	8,356.0	1,376.0	438.0	1,083.0	1,005.0	12,258.0	8,612.1	779.3	-18.2	761.1	4,320.3	3,614.4									705.9
	M	9,044.0	1,346.0	422.0	1,094.0	1,008.0	12,914.0	9,040.5	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,614.4									705.9

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

											D751986	D750952		D751296	D750272							
1992	D	106.9		106.7		100.2		101.5		98.8		102.7		166,062		158,413		7,649				
1993	J	108.0		106.6R		101.3R		102.8R		98.6		104.3R		171,665R		154,571R		17,094R				
	F	107.2R		106.0R		101.1R		102.3R		98.5R		103.9R		168,977R		161,859R		7,118R				
	M	107.0		105.0		101.9		102.0		97.2		104.9		170,694		170,159		535				

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI
FN76
-B18

Bank of Canada Review

SUMMER
1993

Government
Publications

Revue
de la Banque
du Canada

ETE
1993



Bank of Canada Review

Summer 1993

3	Recent economic and financial developments
21	Measurement biases in the Canadian CPI: A technical note
37	Notes for remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada:
37	Monetary policy under a floating exchange rate regime: The Canadian experience
49	The economy and Canadian monetary policy
55	Opening statement to the House of Commons Standing Committee on Finance
63	Luncheon remarks to the Greater Charlottetown Area Chamber of Commerce
71	Administrative arrangements regarding the auction of Government of Canada securities
77	Staff studies
81	Bilingualism in the Bank of Canada
83	New series issue: \$20 bank note
S1	INDEX TO STATISTICAL TABLES
S105	Notes to the tables
S109	Bank of Canada Board of Directors and Officers
S114	Articles and speeches: August 1992 to Spring 1993
S115	Bank of Canada publications
S118	SUBJECT INDEX

Revue de la Banque du Canada

Été 1993

3	L'évolution économique et financière récente
21	Note technique : Les biais de la mesure de l'IPC canadien
37	Allocutions prononcées par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada :
37	La politique monétaire dans un régime de taux de change flottants : l'expérience canadienne
49	L'économie et la politique monétaire canadienne
55	Déclaration préliminaire devant le Comité permanent des finances de la Chambre des communes
63	Allocution prononcée devant la <i>Greater Charlottetown Area</i> <i>Chamber of Commerce</i>
71	Dispositions administratives relatives à l'adjudication des titres du gouvernement canadien
77	Travaux de recherche
81	Le bilinguisme à la Banque du Canada
83	Émission de la nouvelle série de billets de 20 dollars
S1	LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
S105	Notes relatives aux tableaux
S109	Conseil d'administration, direction et cadres de la Banque du Canada
S114	Articles et discours : d'août 1992 au printemps 1993
S115	Publications de la Banque du Canada
S118	INDEX DES SUJETS

This *Review* is published quarterly under the direction of an Editorial Board which is responsible for the editorial content.

Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman	John Murray
Fred McMahon, Editor	Vaughn O'Regan
Bernard Bonin	Stephen Poloz
Charles Freedman	Donald Stephenson
Paul Jenkins	Guy Thériault
David Longworth	William White

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source.

Cette revue est publiée trimestriellement sous la direction d'un Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, Président	John Murray
Fred McMahon, Directeur de la rédaction	Vaughn O'Regan
Bernard Bonin	Stephen Poloz
Charles Freedman	Donald Stephenson
Paul Jenkins	Guy Thériault
David Longworth	William White

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison dont les renseignements sont tirés sont mentionnées expressément.

Cover

Canada: International Bank of Canada, five dollars, 1858

Between 1855 and 1859, the Legislature of the Province of Canada recklessly granted bank charters to 24 different applicants. The International Bank of Canada was one of the more dubious of these enterprises — the classic example of a “wildcat bank.” It had a valid charter but operated dishonestly by issuing large quantities of notes it had no intention of redeeming.

The bank obtained its charter in 1857, taking advantage of a provision in the legislation permitting banks to open in small towns without as much paid-up capital as those opening in cities. A year later it moved its head office from the town of Cayuga to Toronto, gaining the status of a city bank. The promoters immediately released vast quantities of one-, two- and five-dollar notes dated 15 September 1858. Ironically, the notes were protected against counterfeiting. Their denominations were indicated with five different coloured “protectors.” Then, without warning, the bank closed on 27 October 1859, leaving more than \$119,000 of its notes outstanding.

Illustrated on the cover is a one-signature, five-dollar note of 1859 with a blue protector. The central vignette depicts a familiar farm scene of the time. As the decimal system had just been adopted, the value is also given in the former Halifax Currency system — one pound five shillings. This note forms part of the National Currency Collection, Bank of Canada. Photography by J. Zagon, Ottawa.

Couverture

Canada : *International Bank of Canada*, billet de cinq dollars, 1858

De 1855 à 1859, le Parlement de la Province du Canada octroya, sans s'entourer des précautions d'usage, des chartes bancaires à 24 établissements, dont l'*International Bank of Canada* était l'un des plus suspects. Bien que légalement constituée, cette banque eut recours à des procédés malhonnêtes et mit en circulation une quantité considérable de billets (*wildcat notes*) qu'elle n'avait nullement l'intention d'honorer.

L'*International Bank of Canada* obtint sa charte en 1857 en profitant d'une disposition de la loi qui permettait aux banques de s'établir dans de petites localités sans avoir à justifier d'un niveau de fonds propres aussi important que si elles s'installaient dans de grandes villes. Une année plus tard, elle transféra son siège social de la petite municipalité de Cayuga à Toronto et acquit, par le fait même, le statut de grande banque. Ses dirigeants émirent immédiatement une vaste quantité de billets de 1, de 2 et de 5 dollars, datés du 15 septembre 1858. Ironie du sort, ces billets étaient protégés contre la contrefaçon. En effet, cinq «protecteurs» de couleur différente servaient à en indiquer les coupures. L'*International Bank* ferma subitement ses portes le 27 octobre 1859, laissant en circulation plus de 119 000 dollars de billets.

Le billet de cinq dollars reproduit en page couverture est daté de 1859, ne porte qu'une seule signature et est muni d'un «protecteur» bleu. La vignette centrale est constituée par un motif d'inspiration agricole, typique de l'époque. Comme le système décimal avait été adopté peu de temps avant l'émission du billet, la valeur est également donnée selon l'ancien système monétaire d'Halifax, c'est-à-dire en livres et en shillings (elle s'élève donc à une livre et cinq shillings). Ce billet de banque fait partie de la Collection nationale de monnaies, Banque du Canada. Photographie : J. Zagon, Ottawa.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

Quarterly Review and supplement

Delivery in Canada	CAN \$40
Delivery to the United States	CAN \$50
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80

Quarterly Review only

Delivery in Canada	CAN \$30
Delivery to the United States	CAN \$36
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55

Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one-half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from: Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7201.
ISSN 0045-1460

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un *Supplément statistique* contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au *Supplément statistique*.

Revue trimestrielle et Supplément

Livraison au Canada	40 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN

Revue trimestrielle seulement

Livraison au Canada	30 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le *Supplément*, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613) 782-8248. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7% pour couvrir la TPS.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7201.
ISSN 0045-1460

Recent economic and financial developments

L'évolution économique et financière récente

OVERVIEW

The recovery in Canadian economic activity became more broadly based during the first quarter of this year as the fundamental improvement arising from low inflation, low interest rates, and better productivity and cost control began to show through. In late 1992, in contrast, the strengthening in fundamental factors had been masked by the uncertainty related to turbulence in financial markets. Although the fallout from the turbulence lingered into early 1993, the earlier sharp rise in interest rates has been reversed, and greater stability has emerged in exchange markets. The factors contributing to sustained economic expansion should strengthen through the balance of the year, notwithstanding some moderating influence on domestic demand from the recent fiscal policy measures of the various levels of government and continued uncertainty about employment prospects.

With a continued good inflation performance, the monetary policy operations of the Bank of Canada have been directed to guiding short-term interest rates down progressively, as well as to steadying the market during intermittent periods of pressure on the exchange rate and interest rates. Monetary conditions have eased significantly, primarily reflecting declines in short-term interest rates.

The expansion in Canada has taken place in the broader context of a decline in total output in major overseas countries and a recovery in the United States, although special factors limited the pace of U.S. expansion in the first quarter. Reflecting sluggish world demand and higher inventories, commodity prices generally have remained weak, and the temporary upsurge in lumber prices observed in the first quarter of 1993 has been completely reversed.

APERÇU GÉNÉRAL

La reprise de l'activité économique au Canada s'est généralisée au premier trimestre de l'année, à mesure que commençait à se manifester l'amélioration provenant des facteurs fondamentaux que sont les faibles taux d'inflation et d'intérêt, une meilleure productivité et une meilleure tenue des coûts. À la fin de 1992, en revanche, cette amélioration avait été masquée par l'incertitude liée aux perturbations qui avaient secoué les marchés financiers. Bien que les répercussions de ces dernières aient continué de se faire sentir au début de 1993, la forte augmentation des taux d'intérêt qui s'était produite plus tôt s'est inversée, et une plus grande stabilité s'est installée sur les marchés des changes. Les facteurs qui contribuent à une expansion économique durable devraient se renforcer tout le reste de l'année, même si les récentes mesures budgétaires prises par les divers gouvernements et l'incertitude persistante entourant les perspectives d'emploi freineront quelque peu l'essor de la demande intérieure.

Compte tenu des bons résultats qui continuent d'être réalisés sur le front de l'inflation, la Banque du Canada a axé les mesures de politique monétaire sur une baisse progressive des taux d'intérêt à court terme et sur la stabilisation des marchés lorsque des pressions s'exerçaient sur le taux de change et les taux d'intérêt. Les conditions monétaires se sont considérablement assouplies, en raison surtout du repli des taux d'intérêt à court terme.

L'expansion économique au Canada s'est produite dans le contexte général d'une baisse de la production globale dans les grands pays d'outre-mer et d'une reprise aux États-Unis, même si des facteurs spéciaux ont freiné l'essor de l'activité dans ce pays au premier trimestre. Étant donné l'atonie de la demande à l'échelle mondiale et le niveau élevé des stocks, les prix des produits de base sont restés généralement bas, et le renchérissement temporaire du bois d'œuvre observé au premier trimestre de 1993 s'est entièrement inversé.

INTERNATIONAL DEVELOPMENTS

Overseas countries

Economic activity in the overseas countries has been declining. It appears that total output in the five major overseas countries, which had fallen in the last half of 1992, continued to decline in the

first quarter of 1993. This decline was attributable to the weakness of the continental European countries, with the fall in output particularly large in Germany. Output rose in both Japan and the United Kingdom in the first quarter, encouraged by earlier easing in monetary conditions in both countries, and significant fiscal stimulus in Japan. Recent data suggest that economic activity in Japan and the United Kingdom has continued to expand in the second quarter, and that the German economy may have bottomed out, implying that the decline in the aggregate output of the major overseas countries may be coming to an end.

Inflation is expected to continue to moderate. Inflation performance has improved in all of the major overseas countries except Germany. The

average rate of inflation in these countries excluding Germany fell to 1.6 per cent in the 12 months ending May from about 2 per cent in the 12 months ending December 1992. In Germany, however, the 12-month rate of inflation stood at 4.2 per cent in June compared with 3.7 per cent in December 1992, in part due to an increase in the value-added tax in January 1993. The rate of inflation is expected to decline in all the major overseas countries, including Germany, over the remainder of the year.

Monetary conditions have eased in European countries, but tightened in Japan. Monetary conditions have generally eased in the European countries since the beginning of the year. Reflecting weak demand and more stable exchange markets, short-term

interest rates have fallen across Europe; for example, the German discount rate has been reduced 4 times this year by a total of 150 basis points. Moreover, short-term interest rates in a number of countries within the European Exchange Rate Mechanism (ERM) have fallen below those in Germany. There has also been a depreciation of the German mark and of the currencies tied to it in the ERM measured

L'ÉVOLUTION INTERNATIONALE

Les pays d'outre-mer

La production globale dans les cinq grands pays d'outre-mer, qui avait baissé au second semestre de 1992, semble avoir continué de se contracter au premier trimestre de 1993.

Ce recul s'explique par la faiblesse de l'activité dans les pays d'Europe continentale, la baisse ayant été particulièrement importante en Allemagne. La production a augmenté au premier trimestre à la fois au Japon et au Royaume-Uni, à la faveur de l'assouplissement des conditions monétaires survenu plus tôt dans les deux pays et de la mise en œuvre au Japon d'un important train de mesures budgétaires expansionnistes. Des données récentes semblent indiquer que l'activité économique au Japon et au Royaume-Uni a continué de croître au deuxième trimestre et que la situation en Allemagne aurait cessé de se détériorer, ce qui laisse croire que le mouvement de baisse de la production globale dans les grands pays d'outre-mer serait sur le point de prendre fin.

À l'exception de l'Allemagne, tous les grands pays industrialisés d'outre-mer ont réalisé des progrès au chapitre de l'inflation, dont le

taux moyen est tombé à 1,6 % au cours des douze mois s'étant terminés en mai, contre 2 % environ au cours des douze mois terminés en décembre 1992. En Allemagne toutefois, le taux d'inflation sur douze mois s'est établi à 4,2 % en juin, contre 3,7 % en décembre 1992; cette hausse est en partie imputable au relèvement de la taxe sur la valeur ajoutée entrée en vigueur en janvier 1993. Le taux d'inflation devrait reculer au second semestre de l'année dans tous les grands pays d'outre-mer, y compris l'Allemagne.

Les conditions monétaires se sont en général assouplies dans les pays européens depuis le début de l'année. Compte tenu de la faiblesse de la demande et d'une plus grande stabilité sur les marchés des changes, les

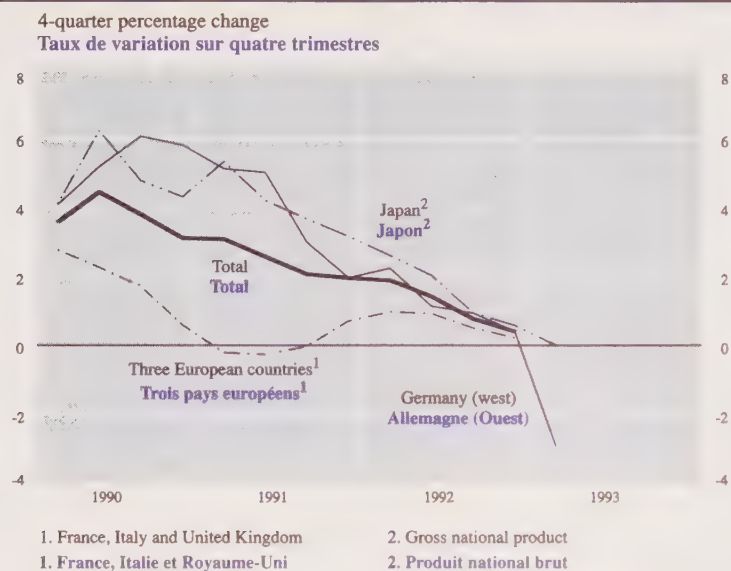
taux d'intérêt à court terme ont fléchi partout en Europe. En Allemagne par exemple, le taux d'escompte a été abaissé à quatre reprises cette année et a ainsi perdu au total 150 points de base. Qui plus est, les taux d'intérêt à court terme dans un certain nombre de pays participant au mécanisme de change européen (MCE) ont baissé pour s'établir à un niveau inférieur à celui des taux allemands. Par ailleurs, le cours moyen du mark et des monnaies qui lui sont rattachées dans le MCE, pondéré en fonction des

L'activité économique dans les pays d'outre-mer s'est inscrite en baisse.

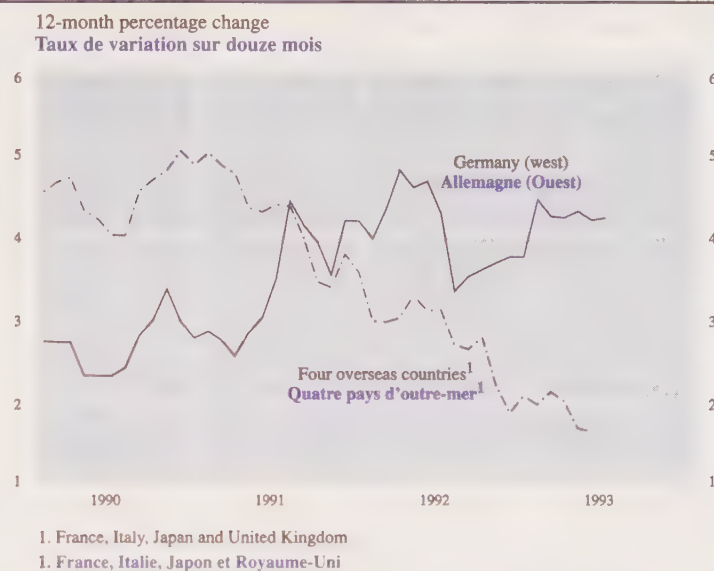
L'inflation devrait continuer de baisser.

Les conditions monétaires se sont assouplies dans les pays européens, mais elles se sont durcies au Japon.

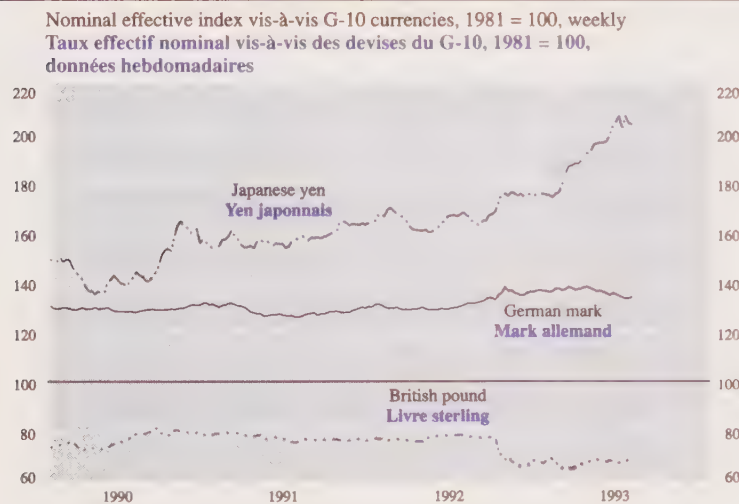
Real gross domestic product in overseas economies Produit intérieur brut en termes réels dans les pays d'outre-mer



Consumer price index in overseas countries Indice des prix à la consommation dans les pays d'outre-mer



Exchange rates of selected overseas currencies Taux de change de quelques devises d'outre-mer



90-day interest rates in overseas countries Taux d'intérêt à 90 jours dans les pays d'outre-mer



against the currencies of other countries on a trade-weighted basis. In Japan, short-term interest rates have remained steady at relatively low levels, but the appreciation of the yen by close to 15 per cent measured against other currencies on a trade-weighted basis has contributed to some tightening of monetary conditions since the beginning of the year. Long-term interest rates in both Europe and Japan have fallen sharply since the beginning of June after increasing earlier this year; long-term rates in Japan and Germany, however, remain above the lows established earlier in the spring.

United States

Temporary factors led to a slowing in economic activity in the first quarter...

Economic expansion in the United States slowed in early 1993. After increasing at an annual rate of about 4 per cent in the last half of 1992, output rose at an annual rate of only 0.7 per cent in the first quarter. The rise in output in the first quarter was more than accounted for by an increase in inventories, probably largely unanticipated, as final sales fell. With the notable exception of business investment, all domestic sources of demand slowed, in large part reflecting the temporary effect of special factors including poor weather and a sharp decline in defence expenditures to a level that appears to fall short of the appropriations voted by Congress. Exports dropped, reflecting in part the decline in economic activity in major overseas economies.

...but the economy appears to be back on track in the second quarter.

A pickup in domestic demand appears to be taking place with a partial reversal of the special factors that affected spending in the first quarter. Consumer spending, particularly for motor vehicles, has bounced back in the second quarter, and the housing market has been improving. As well, recent data would suggest a further rise in investment in machinery and equipment. Although the rate of expansion of activity is likely to have been constrained by lower inventory accumulation and weakness in major overseas countries, it appears from the rise in employment and hours worked that the expansion in output continued in the second quarter.

échanges commerciaux, s'est déprécié. Au Japon, les taux d'intérêt à court terme sont restés stables à des niveaux assez faibles, mais l'appréciation de l'ordre de 15 % du cours du yen pondéré en fonction des échanges commerciaux a contribué au resserrement des conditions monétaires observé depuis le début de l'année. Les taux d'intérêt à long terme en Europe et au Japon se sont fortement repliés depuis le début de juin, après s'être accrus au commencement de cette année; les taux à long terme pratiqués au Japon et en Allemagne sont toutefois restés au-dessus des creux qu'ils avaient touchés au début du printemps.

Les États-Unis

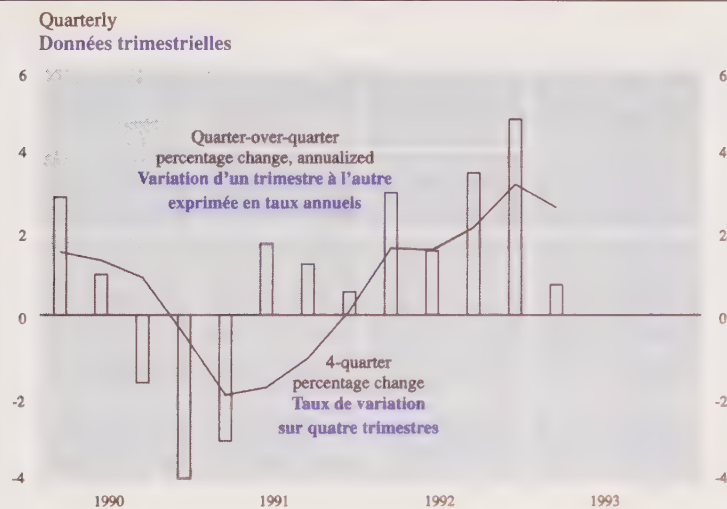
La reprise économique aux États-Unis s'est ralentie au début de 1993. Après s'être accrue à un taux annuel avoisinant les 4 % au second semestre de 1992, la production n'a progressé que de 0,7 % en rythme annuel au premier trimestre. Les ventes finales ayant baissé, la hausse de la production se traduit entièrement par une augmentation des stocks, laquelle était sans doute inattendue dans une large mesure. Les investissements des entreprises mis à part, toutes les composantes de la demande intérieure finale se sont ralenties; ce ralentissement s'explique en grande partie par les incidences de facteurs spéciaux, notamment le mauvais temps et une baisse marquée des dépenses de nature militaire, lesquelles se sont établies à un niveau qui semble inférieur aux crédits votés par le Congrès. Les exportations ont accusé un recul qui reflète en partie la contraction de l'activité économique dans les grands pays d'outre-mer.

La demande intérieure semble se redresser à la faveur du renversement partiel des facteurs spéciaux qui ont eu une incidence défavorable sur la dépense au premier trimestre. Les dépenses de consommation, particulièrement au titre des véhicules automobiles, ont repris de la vigueur au deuxième trimestre, et la situation s'améliore sur le marché du logement. En outre, des données récentes laissent croire que les investissements en machines et matériel ont encore progressé. Même si le taux d'expansion de l'activité a probablement été limité par une accumulation plus faible des stocks et par l'atonie observée dans les grands pays d'outre-mer, la progression de l'emploi et des heures travaillées semble indiquer que la production a continué de prendre de l'essor au deuxième trimestre.

Des facteurs de nature temporaire ont donné lieu à un ralentissement de l'activité économique au premier trimestre...

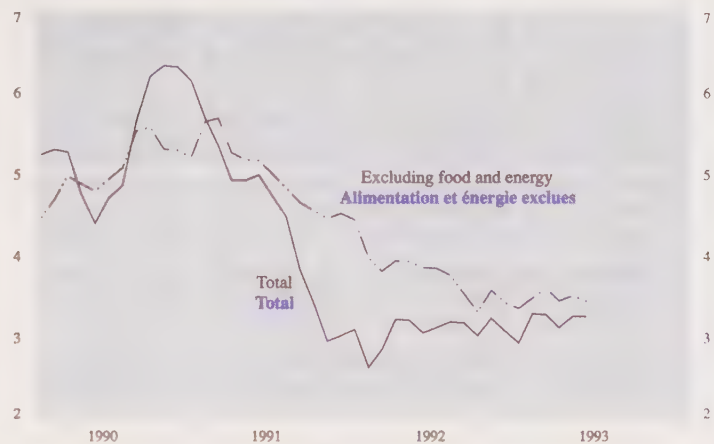
...mais l'économie semble être revenue sur la bonne voie au deuxième trimestre.

U.S. real gross domestic product Produit intérieur brut des États-Unis en termes réels



U.S. consumer price index Indice des prix à la consommation aux États-Unis

12-month percentage change
Taux de variation sur douze mois



U.S. dollar exchange rate Taux de change du dollar É.-U.

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1981 = 100, weekly
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100, données hebdomadaires



Selected U.S. interest rates Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis

Weekly
Données hebdomadaires



The rate of inflation rose in the first months of 1993.

Although a rise in the U.S. inflation rate earlier in 1993 had led to concerns in some quarters about a deterioration in price performance

in the United States, the view that special factors were in large part responsible appears to have been confirmed by the smaller increase in May. Inflation is likely to slow in coming months reflecting the generally good cost performance in the United States and continued downward pressures on both prices and costs from unused resources.

Short-term market interest rates, which had fluctuated in a range just above 3 per cent since January, rose in May and early June owing to market concerns about the strength of inflationary pressures in the United States and the possibility of some tightening of monetary conditions in response. These concerns eased following the release of the lower May inflation numbers. U.S. long-term rates have fallen by about 70 basis points since the beginning of the year, in part reflecting increased confidence that Congress will pass measures to reduce the deficit and, more recently, some dissipation of concerns about inflation.

Commodity Prices

Commodity prices remain weak.

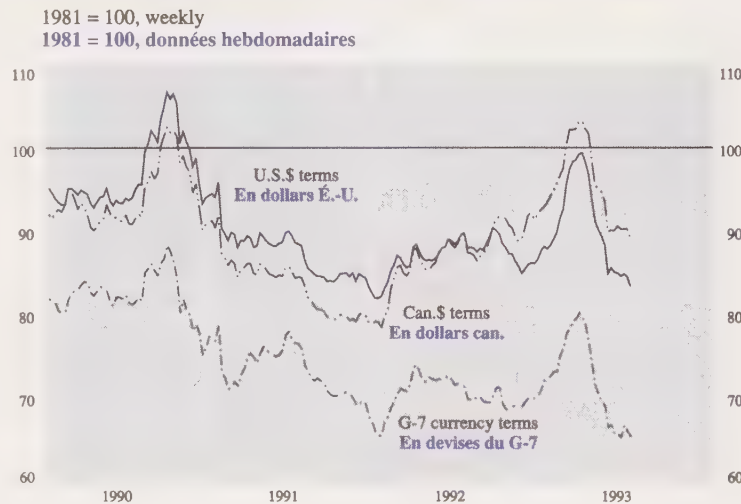
The doubling of lumber prices in late 1992 and early 1993 has been completely unwound, and metal prices have fallen further under the pressure of substantial stocks, slow world demand, and large exports from the former Soviet Union. Reflecting these developments, the Bank of Canada's commodity price index in U.S. dollar terms has fallen by about 15 per cent from its recent peak in mid-March to a level below the recent low reached in November 1992.

Bien que l'accroissement, au début de 1993, du taux d'inflation aux États-Unis ait suscité dans certains milieux des craintes d'une détérioration de la tenue des prix dans ce pays, l'opinion selon laquelle cette évolution était due en grande partie à des facteurs spéciaux semble avoir été confortée par le ralentissement enregistré en mai. L'inflation devrait baisser dans les prochains mois, compte tenu du comportement généralement bon des coûts aux États-Unis et des pressions que les ressources inutilisées continuent d'exercer sur les prix et les coûts.

Les taux d'intérêt à court terme, qui ont évolué dans une fourchette légèrement supérieure à 3 % depuis janvier, ont augmenté en mai et au début de juin en raison des préoccupations sur le marché suscitées par l'intensité des pressions inflationnistes aux États-Unis et par la possibilité que celles-ci provoquent un resserrement des conditions monétaires. Ces préoccupations se sont estompées après la publication des données de mai faisant état d'une modération de l'inflation. Les taux américains à long terme ont perdu près de 70 points de base depuis le début de l'année, en partie à cause de la conviction de plus en plus grande que le Congrès allait voter des mesures de réduction du déficit et, plus récemment, d'une certaine atténuation des inquiétudes au sujet de l'inflation.

Les prix des produits de base

Bank of Canada commodity price index
Indice des prix des produits de base de la Banque du Canada



Le taux d'inflation a augmenté au cours des premiers mois de 1993.

Les prix des produits de base restent faibles.

Les prix du bois d'œuvre, qui avaient presque doublé au début de 1993, sont redescendus au niveau auquel ils se situaient avant cet épisode. Les prix des métaux, quant à eux, ont accusé une nouvelle baisse sous la pression du niveau élevé des stocks, de la faiblesse de la demande mondiale et de l'essor des exportations en provenance de l'ancienne Union soviétique. L'indice des prix des produits de base en dollars É.-U. établi par la Banque du Canada a ainsi perdu près de 15 % par rapport au sommet atteint à la mi-mars et s'est fixé à un niveau inférieur au creux où il était tombé vers la fin de 1992.

CANADIAN ECONOMIC DEVELOPMENTS

Aggregate demand, output and employment

The expansion in economic activity has continued, with the recovery becoming more broadly based.

The pace of economic activity in Canada gained momentum in late 1992 and early 1993, with output increasing at an annual rate of 2.6 per cent in the fourth quarter of 1992 and 3.8 per cent in the first quarter of 1993. Exports and

investment in machinery and equipment continued to provide support for the expansion in the first quarter, while consumption strengthened significantly as a rise in employment and in government transfers contributed to a strong increase in personal disposable income. Firms reduced stocks at a much slower pace than in the previous quarter. Residential construction, however, fell sharply, reflecting in part the lagged influence of the temporary rise in interest rates last autumn as well as poor weather. With a substantial increase in imports as well as in exports, the current account deficit was little changed in the first

L'ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE AU CANADA

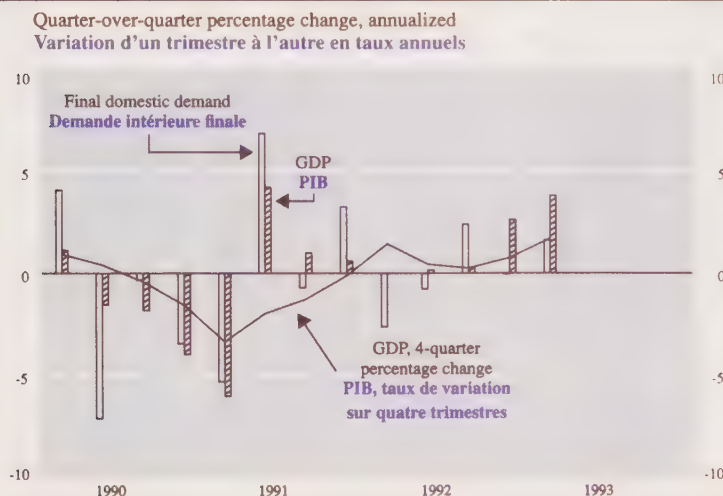
La demande globale, la production et l'emploi

L'expansion de l'activité économique a pris de la vigueur à la fin de 1992 et au début de 1993, et la production s'est accrue à un taux annuel de 2,6 % au quatrième trimestre de 1992 et de 3,8 % au premier trimestre de 1993. Les exportations et les

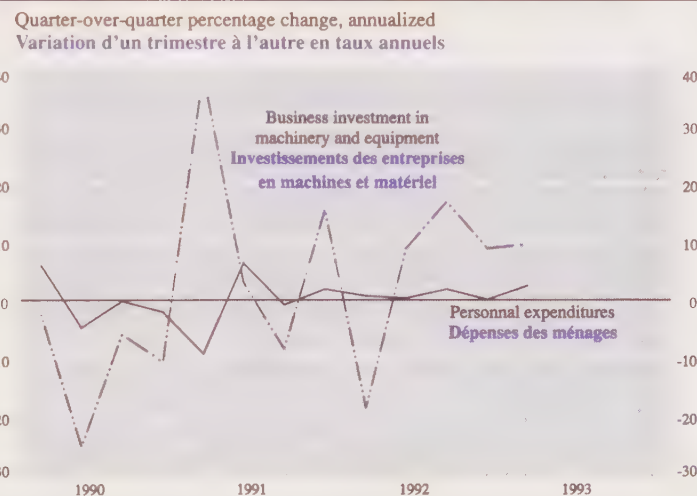
investissements en machines et matériel ont continué de soutenir la reprise au premier trimestre, et la consommation s'est considérablement raffermie, la hausse de l'emploi et des paiements de transfert ayant contribué à une forte augmentation du revenu disponible des particuliers. Les entreprises ont réduit leurs stocks beaucoup plus lentement qu'au cours du trimestre précédent. La construction résidentielle a toutefois fortement baissé, ce qui s'explique en partie par les effets retardés de la hausse temporaire des taux d'intérêt survenue l'automne dernier et par le mauvais temps. En raison d'une forte hausse des importations le déficit des paiements courants est resté pratiquement inchangé au premier trimestre de 1993 par rapport au trimestre précédent, après l'amélioration considérable enregistrée tout au long de l'année 1992.

L'expansion de l'activité économique s'est poursuivie et la reprise s'est davantage généralisée.

Output and final domestic demand Production et demande intérieure finale



Selected demand components Quelques composantes de la demande



quarter of 1993 from the preceding quarter, following the considerable improvement registered through 1992.

Economic activity appears to have continued to expand in the second quarter of 1993. Moreover, the shift from a recovery based primarily on exports to a more broadly based expansion is still ongoing. Exports and retail sales both advanced in April, and sales of motor vehicles increased in the second quarter. Although housing starts remained relatively weak in the second quarter, housing resale activity has been picking up. As the year progresses, the decline in interest rates should have a further beneficial effect on demand, although household spending may be held back to some degree by substantial increases in provincial taxes and lingering uncertainty about employment prospects.

Employment grew in the second quarter, although somewhat unevenly, bringing the increase in employment in the 12 months to June to 1.6 per cent. Productivity, as measured by real gross domestic product (GDP) per worker, rose at an annualized rate of 1.5 per cent in the first quarter.

Regional developments

Evidence continues to suggest that the recovery has broadened across Canada, with economic activity in Central Canada in particular strengthening in recent months. The improvement in retail sales, employment and more recently in the resale housing market has been felt in all regions. All provinces except Nova Scotia have introduced budgets in recent months (see box next page).

British Columbia had the strongest provincial economy in Canada in 1992. However, recent indicators for the province are mixed. Employment declined in the first five months of the year, although it picked up strongly in June. Retail sales fell sharply in April, although in real terms they remained about 6 per cent above the level registered a year earlier. New housing starts have also been somewhat weaker this year, but this has partly reflected poor weather, and the resale housing market has been picking up since February. The resource-based industries in British Columbia are weak reflecting sluggish foreign demand for their products, but continued immigration into the province is providing support for economic activity.

Household demand in the Prairie provinces picked up in 1992, and while it has slowed in the early months of 1993 it remains at a relatively high level. Retail sales in real terms in April were about 5 per cent above the level a year earlier, while housing starts have been close to the relatively high 1992 level. Employment rose in the

L'activité économique semble avoir poursuivi sa progression au deuxième trimestre de 1993. En outre, on continue d'assister à la transformation d'une reprise fondée principalement sur les exportations en une expansion plus généralisée. Les exportations et les ventes au détail ont augmenté en avril, et les ventes de véhicules automobiles ont progressé au deuxième trimestre. Bien que les mises en chantier de logements aient été relativement faibles au deuxième trimestre, le marché secondaire des maisons s'est inscrit en hausse. Le recul des taux d'intérêt devrait continuer d'avoir au cours de l'année des effets bénéfiques additionnels sur la demande, même s'il est possible que la dépense des ménages soit en partie freinée par le fort relèvement des impôts provinciaux et par l'incertitude persistante entachant les perspectives d'emploi.

L'emploi a enregistré des gains au deuxième trimestre. Ceux-ci ont été certes quelque peu inégaux, mais la hausse de l'emploi sur les douze mois s'étant terminés en juin a été somme toute de 1,6 %. La productivité mesurée par le PIB réel par travailleur s'est accrue à un taux annuel de 1,5 % au premier trimestre.

L'évolution économique régionale

Des indices d'une généralisation de la reprise dans l'ensemble du pays continuent de se manifester, l'activité économique dans la région centrale en particulier s'étant raffermie ces derniers mois. La progression des ventes au détail, de l'emploi et plus récemment de la revente de maisons existantes s'est matérialisée dans toutes les régions. Toutes les provinces, à l'exception de la Nouvelle-Écosse, ont déposé de nouveaux budgets au cours des derniers mois (voir l'encadré à la page suivante).

De toutes les provinces canadiennes, c'est la Colombie-Britannique qui a enregistré les résultats économiques les plus vigoureux en 1992. Toutefois, des indicateurs récents font état d'une tenue inégale pour cette province. L'emploi a reculé durant les cinq premiers mois de l'année, mais il a enregistré des gains importants en juin. Les ventes au détail ont plongé en avril, mais en termes réels elles étaient encore supérieures d'environ 6 % à leur niveau de l'année précédente. Les mises en chantier de logements ont aussi été un peu faibles cette année, à cause en partie du mauvais temps, mais le marché de la revente de maisons a amorcé un redressement à partir de février. L'activité dans le secteur de l'exploitation des ressources est en général faible en Colombie-Britannique, ce qui reflète l'atonie de la demande à l'étranger pour ces produits; toutefois, l'afflux d'immigrants continue d'y alimenter l'activité économique.

La demande de consommation des ménages a pris de l'essor dans les provinces des Prairies en 1992 et y est restée relativement forte en dépit d'un ralentissement dans les premiers mois de 1993. En avril, les ventes au détail en termes réels dépassaient d'environ 5 % leur niveau de l'année précédente, et les mises en chantier de logements se situaient au niveau relativement élevé atteint à la fin de 1992. L'emploi a augmenté

The impact of the budgets

Budgets for fiscal year 1993-94 have been brought down by the federal government and by nine provinces (all except Nova Scotia). All contained measures designed to reduce the size of deficits, both absolutely and as a share of GDP. The federal government is projecting a decline in its deficit from \$35.5 billion, 5.2 per cent of GDP, in fiscal year 1992-93 to \$32.6 billion, 4.5 per cent of GDP, in 1993-94. Projections contained in the nine provincial budgets already introduced indicate that the deficit of these nine provinces taken together will be \$5.5 billion less in 1993-94 than in 1992-93.

The budgets of the provinces and the federal government included both expenditure reductions and tax increases, which in aggregate are estimated on the basis of projections in the budgets to be equivalent to about 1.7 per cent of GDP in fiscal year 1993-94. Changes in provincial income taxes are expected to increase revenues by about \$2 billion in 1993-94, approximately 0.3 per cent of disposable income in the fiscal year. Increases in indirect taxes, including rises in sales tax rates and a broadening of coverage as well as increases in taxes on gasoline and tobacco, are projected to total \$1.4 billion 1993-94, and are estimated to add 0.2 per cent directly to the level of the consumer price index.

Les répercussions des budgets

Le gouvernement fédéral et neuf provinces (toutes les provinces en fait, à l'exception de la Nouvelle-Écosse) ont déposé des budgets pour l'exercice 1993-1994. Tous ces budgets englobent des mesures de réduction des déficits tant en chiffres absolus qu'en pourcentage du produit intérieur brut (PIB). Le gouvernement fédéral entend abaisser son déficit pour le faire passer de 35,5 milliards de dollars (5,2 % du PIB) pour l'exercice 1992-1993 à 32,6 milliards de dollars (4,5 % du PIB) en 1993-1994. Les prévisions contenues dans les neuf budgets provinciaux déjà déposés indiquent que le déficit global de ces neuf provinces sera inférieur de 5,5 milliards de dollars en 1993-1994 aux chiffres de l'exercice antérieur.

Les budgets des provinces et du gouvernement fédéral prévoient des réductions des dépenses et des hausses d'impôt pour un montant estimatif global représentant environ 1,7 % du PIB au cours de l'exercice financier 1993-1994. Les modifications apportées aux régimes fiscaux provinciaux devraient engendrer des revenus additionnels de l'ordre de 2 milliards de dollars au cours de cette période, soit un montant équivalant à 0,3 % environ du revenu disponible. L'augmentation des impôts indirects, notamment des taxes de vente provinciales, et l'élargissement du champ d'application de ces taxes, de même que les hausses des taxes sur l'essence et le tabac, pour un montant total approximatif de 1,4 milliard de dollars en 1993-1994, devraient provoquer directement une hausse de 0,2 % de l'indice des prix à la consommation.

Provincial deficits as a proportion of provincial GDP
Déficit des provinces en pourcentage du PIB

	1992-93	1993-94 ¹	
British Columbia	2.2	1.6	Colombie-Britannique
Alberta	4.3	3.2	Alberta
Saskatchewan	3.0	1.4	Saskatchewan
Manitoba	2.4	1.4	Manitoba
Ontario	4.4	3.2	Ontario
Quebec	3.1	2.5	Québec
New Brunswick	3.5	2.5	Nouveau-Brunswick
Nova Scotia	N.A.	N.A.	Nouvelle-Écosse
Prince Edward Island	3.9	1.1	Île-du-Prince-Édouard
Newfoundland	2.8	2.3	Terre-Neuve

1. Estimates of provincial GDP are based on projections in provincial budgets or by the Conference Board of Canada

1. Les estimations du PIB provincial s'appuient sur les projections contenues dans les budgets des provinces ou celles du Conference Board du Canada.

second quarter after stagnating earlier in the year. Rising prices for both natural gas and livestock should provide some support for the economy this year, as should the recent increase in drilling for oil and gas in Alberta.

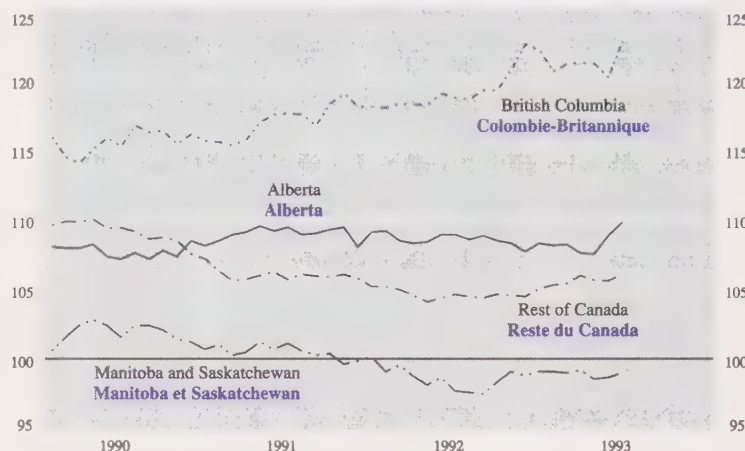
Economic activity in Central Canada appears to be picking up. Exports, particularly of manufactured goods, have continued to rise strongly. Real retail sales have generally rebounded, increasing a little faster in Ontario than in Quebec over the last year. At the same time, housing starts have remained weak in both provinces, although the housing resale market has started to recover.

Non-residential construction continues to be negatively affected by excess capacity in commercial real estate. While employment has been volatile, the trend in both Ontario and Quebec has been upward over the last year, with employment in June up 2.0 per cent in Ontario and 0.7 per cent in Quebec compared to year-earlier levels.

Demand in the Atlantic provinces slowed in late 1992 and early 1993. Both real retail sales and housing starts declined in the fourth quarter of 1992 and the first quarter of 1993. However, retail sales rose strongly in April, while housing starts increased in May and June. Employment also rose in the second quarter, bringing the increase over the last year to

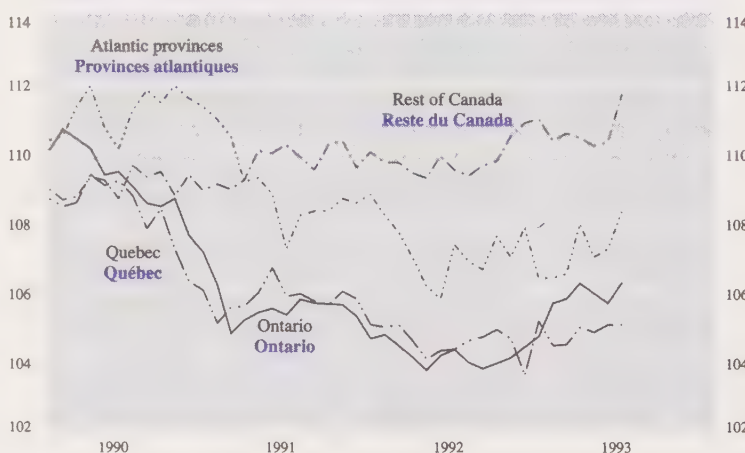
Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



au deuxième trimestre, après avoir piétiné au début de l'année. Le renchérissement du gaz naturel et du bétail devrait soutenir quelque peu l'activité économique cette année, tout comme l'intensification récente des activités de forage de pétrole et de gaz naturel en Alberta.

L'activité économique semble s'accélérer dans la région centrale du pays. Les exportations, particulièrement celles de produits manufacturés, ont continué de s'accroître fortement. Les ventes au détail en termes réels se sont généralement redressées et ont progressé un peu plus rapidement en Ontario qu'au Québec au cours de l'année dernière. Par ailleurs, les mises en chantier de logements sont restées faibles dans les deux provinces, mais le marché secondaire des maisons a commencé à se redresser. La surabondance d'immeubles à vocation commerciale continue de nuire à la tenue du secteur de la construction non résidentielle. L'emploi a affiché des fluctuations prononcées, mais la tendance a été en hausse en Ontario et au Québec au cours de l'année dernière, avec des gains en juin de 2,0 % en Ontario et de 0,7 % au Québec par rapport aux niveaux atteints l'année précédente.

La demande s'est affaiblie dans les provinces de l'Atlantique à la fin de 1992 et au début de 1993. Les ventes au détail en termes réels et les mises en chantier de logements ont diminué au quatrième trimestre de 1992 et au premier trimestre de 1993. Toutefois,

1.0 per cent, although the unemployment rate, now at 15.1 per cent, is little changed from late 1992. The economies of the Atlantic provinces should be buoyed this year by the implementation of several infrastructure projects and the increased pace of work on the Hibernia project. However, the fishing industry is being affected by measures to conserve the fish stocks, and the iron ore and coal mining sectors remain depressed.

Prices and costs

The rate of inflation has fallen in recent months.

The 12-month rate of increase in the consumer price index in May was 1.8 per cent, compared with 2.1 per cent in December. The increase in the index excluding food and energy, which tends to be more representative of the underlying trend, was 1.6 per cent compared with 2.0 per cent in December. The decline in the 12-month rate of inflation, which has occurred in spite of the effects of the depreciation of the Canadian dollar over the last year, reflects the broad improvement in cost performance.

The 12-month rate of increase in Statistics Canada's index of regulated prices has come down noticeably, to 3.3 per cent in May from 4.3 per cent in December; the slowdown has been particularly marked in the case of price increases for local public transportation and electricity. Movements in regulated prices¹ generally tend to lag trends in other prices as they are driven primarily

les ventes au détail se sont accrues fortement en avril et les mises en chantier de logements ont enregistré des gains en mai et en juin. L'emploi s'est lui aussi accru au deuxième trimestre, avec un gain de 1,0 % par rapport à l'année dernière, même si le taux de chômage, qui est actuellement de 15,1 %, est à peu près le même qu'à la fin de 1992. Le lancement de plusieurs projets de grands travaux et l'accélération des travaux liés au projet Hibernia devraient stimuler les économies des provinces de l'Atlantique cette année. Toutefois, le secteur de la pêche se ressent des mesures de conservation des stocks de poissons, et le niveau d'activité dans le secteur d'extraction du minerai de fer et du charbon reste bas.

Les prix et les coûts

Le rythme de croissance sur douze mois de l'indice des prix à la consommation (IPC) s'établissait à 1,8 % en mai, contre 2,1 % en décembre.

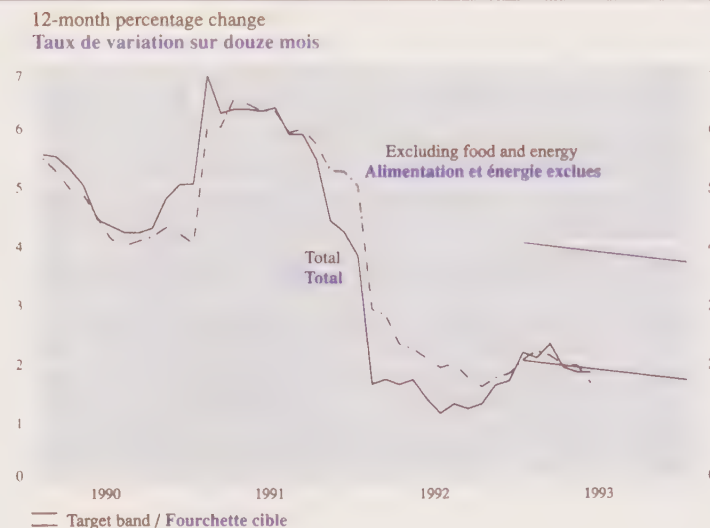
Le taux de l'IPC hors alimentation et énergie, lequel semble fournir une meilleure indication du taux tendanciel d'inflation, était de 1,6 %, comparativement à

Le taux d'inflation a reculé au cours des derniers mois.

2,0 % en décembre. Cette baisse du chiffre annuel de l'inflation, qui s'est produite malgré les effets de la dépréciation du dollar canadien survenue au cours de la dernière année, reflète l'amélioration générale de la tenue des coûts.

Le taux d'augmentation sur douze mois de l'indice des prix réglementés de Statistique Canada a nettement baissé, passant de 4,3 % en décembre à 3,3 % en mai. Le ralentissement a été particulièrement marqué dans le cas des tarifs des transports publics locaux et de l'électricité. Les mouvements des prix réglementés¹ ont tendance à suivre avec un certain retard le profil d'évolution des autres prix, étant donné qu'ils sont surtout influencés par les variations des coûts moyens et passent par de lents

Consumer price index
Indice des prix à la consommation



1. For a more detailed discussion of regulated price formation, see A. Crawford, "Inflation and the behaviour of regulated prices in Canada," *Bank of Canada Review*, August 1992.

1. Le comportement des prix réglementés est traité plus en détail dans l'article d'Allan Crawford intitulé «L'inflation et le comportement des prix réglementés au Canada», *Revue de la Banque du Canada*, août 1992.

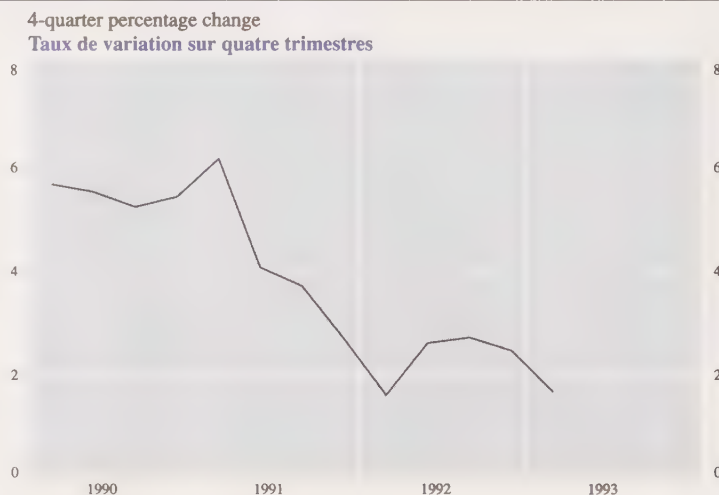
by movements in average costs and filtered through slow administrative processes, but they do adjust over time.

Wage increases have remained subdued, with firms under market pressure to contain costs and governments taking steps to reduce budget deficits. The 12-month rate of increase in the fixed-weighted index of average hourly earnings fell to 2.3 per cent in April, while the average annual increase in newly negotiated wage settlements, which will affect future remuneration, was only 0.5 per cent in the four months ending April. With these recent wage developments and further productivity gains, the rate of increase in unit labour costs in the economy as a whole has moderated. In the manufacturing sector, unit labour costs actually fell, at an annual rate of about 8 per cent in the fourth quarter of 1992 and nearly 3 per cent in the first quarter of 1993, reflecting in large part a considerable improvement in productivity. Profits rose significantly in the first quarter, primarily as a result of short-lived increases in lumber prices. Underlying profits remain low as a proportion of total incomes since the rate of increase in producer prices has been coming down at close to the same pace as the rate of increase in unit labour costs in the economy as a whole.

Wage measures Données salariales



Unit labour cost¹ Coûts unitaires de main-d'œuvre¹



1. Ratio of total labour income to real GDP
1. Ratio du revenu du travail au PIB réel

processus administratifs, mais les ajustements finissent par s'opérer.

Étant donné les pressions que subissent les entreprises afin qu'elles maîtrisent leurs coûts et les mesures de réduction des déficits prises par les pouvoirs publics, les hausses salariales sont restées plutôt modérées. Le taux d'augmentation sur douze mois de l'indice à pondérations fixes des gains horaires moyens est tombé à 2,3 % en avril, et la hausse annuelle moyenne consentie dans les nouveaux accords salariaux, qui auront une incidence sur la rémunération future, n'était que de 0,5 % au cours des quatre mois prenant fin en avril. La conjugaison de cette évolution récente des salaires et des nouveaux gains enregistrés au chapitre de la productivité a fait ralentir l'augmentation des coûts unitaires de main-d'œuvre dans l'ensemble de l'économie. Dans le secteur manufacturier les coûts ont en fait baissé, en taux annuel, d'environ 8 % au quatrième trimestre de 1992 et de près de 3 % au premier trimestre de 1993, ce qui s'explique en grande partie par une amélioration considérable de la productivité. Les bénéfices se sont très fortement accrus au premier trimestre en raison surtout du renchérissement, de courte durée, du bois d'œuvre. Les bénéfices sous-jacents restent faibles en proportion des revenus globaux, étant donné que le taux d'accroissement des prix à la production se contracte à peu près à la même cadence que celui des coûts unitaires de main-d'œuvre dans l'ensemble de l'économie.

CANADIAN FINANCIAL MARKET DEVELOPMENTS AND MONETARY POLICY OPERATIONS

Monetary and credit aggregates

The rates of growth of monetary aggregates suggest continued expansion of output and moderate inflation.

After weakening towards the end of 1992 in reaction to the temporary backup in interest rates, the rate of growth in gross M1 has increased markedly in recent months as interest rates have declined. On the basis of historical relationships, the recent rate of growth in M1 indicates that the economy should expand over the near term. The rate of growth of M2 has also picked up, to close to an annualized rate of 7 1/2 per cent thus far this year. Given the earlier weakness in M2, the recent higher rate of growth is still consistent with an outlook of subdued inflation.

Growth of total household credit has remained around 6 to 7 per cent on a 12-month basis, as it has over the last 2 years. The ratio of debt outstanding to personal disposable income rose again in the first

After weakening towards the end of 1992 in reaction to the temporary backup in interest rates, the rate of growth in gross M1 has increased markedly in recent months as interest rates have declined. On the

L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS FINANCIERS AU CANADA ET LES MESURES DE POLITIQUE MONÉTAIRE

Les agrégats de la monnaie et du crédit

Après s'être affaibli vers la fin de 1992 sous l'effet d'une remontée temporaire des taux d'intérêt, le taux d'accroissement de M1 brut s'est sensiblement relevé ces derniers mois à la faveur d'une baisse des taux d'intérêt. Sur la foi des relations statistiques observées

dans le passé, l'évolution récente de M1 indique que l'expansion de l'économie canadienne devrait se poursuivre à court terme. L'agrégat M2 a lui aussi connu un regain de vigueur et a progressé depuis le début de l'année à un rythme annuel de près de 7 1/2 %. Compte tenu de la faiblesse que M2 a affichée précédemment, ce rythme d'expansion plus élevé reste compatible avec la perspective d'un taux d'inflation modéré.

Comme c'est le cas depuis deux ans, la croissance sur douze mois de l'ensemble des crédits aux ménages s'est maintenue aux alentours de 6 à 7 %. Le ratio de l'encours du crédit au revenu disponible a de nouveau augmenté au premier trimestre,

La progression des agrégats monétaires laisse croire que la production continuera de s'accroître et que le taux d'inflation restera modéré.

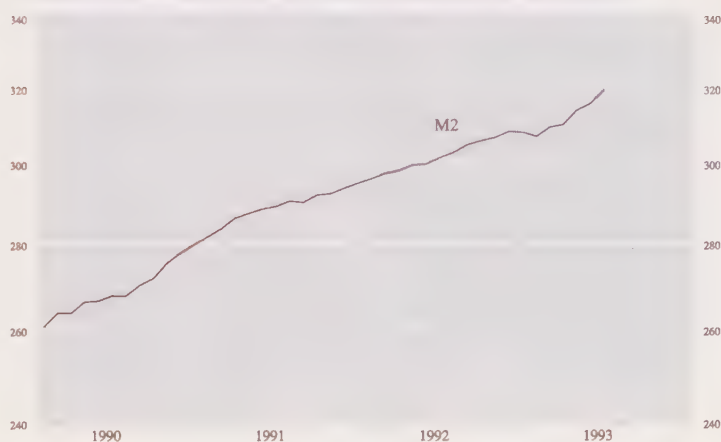
Monetary aggregates Agrégats monétaires

Seasonally adjusted, amounts outstanding, billions of dollars, monthly
L Encours en milliards de dollars, données mensuelles désaisonnalisées



Monetary aggregates Agrégats monétaires

Seasonally adjusted, amounts outstanding, billions of dollars, monthly
L Encours en milliards de dollars, données mensuelles désaisonnalisées



quarter. Nonetheless, with the decline in interest rates, the cost of servicing outstanding debt as a proportion of household income has fallen further.

In the first four months of 1993, residential mortgages increased at a much slower pace than was the case in the latter part of 1992, reflecting weaker activity in the housing market. In contrast consumer credit started to grow. This pickup in consumer credit may also have been associated indirectly with the weakness in the housing sector. With fewer households taking out new mortgages, which carry lower interest rates than consumer credit, the substitution from consumer debt to mortgage debt evident in 1992 may have slowed.

Growth in total business credit remains sluggish. Nonetheless, in recent months, there has been a substantial increase in bond and equity issues as businesses have taken advantage of increasing stock market prices and more stable financial markets since the beginning of the year. Some of this longer-term financing has been used to pay down loans and other short-term credit.

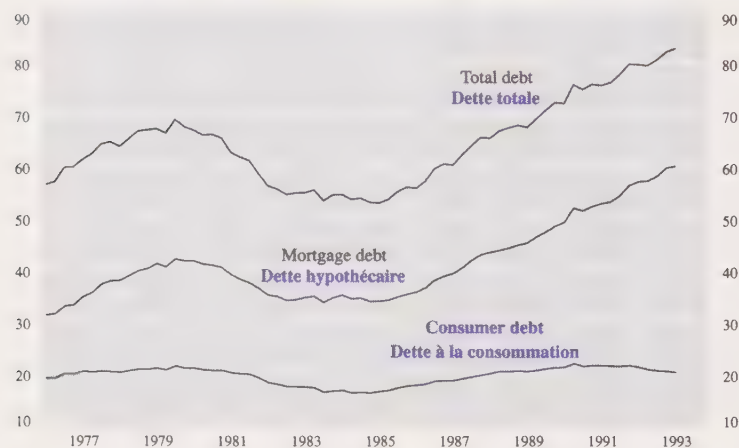
mais, les taux d'intérêt ayant baissé, la portion du revenu que les ménages doivent consacrer au service de leur dette s'est davantage amenuisée.

Au cours des quatre premiers mois de 1993, le crédit hypothécaire à l'habitation a augmenté à un rythme beaucoup plus lent qu'au cours des derniers mois de 1992, par suite d'une baisse du niveau d'activité sur le marché du logement. En revanche, le crédit à la consommation a commencé à se redresser. Ce redressement pourrait être lié, indirectement, à la faiblesse du secteur du logement. En effet, comme moins de ménages contractent de nouveaux emprunts hypothécaires, lesquels sont assortis de taux d'intérêt inférieurs à ceux des prêts à la consommation, la tendance à la substitution du crédit à la consommation au crédit hypothécaire, observée en 1992, pourrait s'être ralentie.

La croissance de l'ensemble des crédits aux entreprises reste faible. Au cours des derniers mois toutefois, les émissions d'obligations et d'actions ont fortement augmenté, les entreprises cherchant à tirer parti de la hausse des cours boursiers et de la plus grande stabilité que connaissent les marchés financiers depuis le début de l'année. Une partie de ce financement à plus long terme a été affectée au remboursement d'emprunts et d'autres concours à court terme.

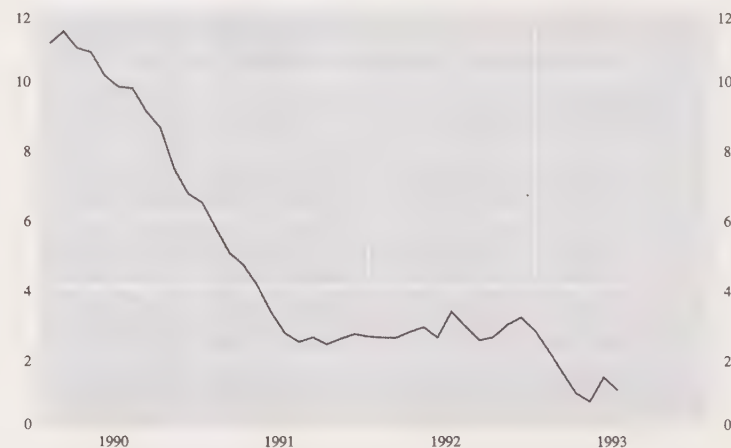
Household debt Endettement des ménages

As a percentage of personal disposable income, quarterly
En pourcentage du revenu disponible, données trimestrielles



Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises

12-month percentage change
Taux de variation sur douze mois



Monetary conditions

Monetary conditions have eased further...

Monetary conditions continued to ease in the second quarter of 1993 as both interest rates and the exchange rate declined overall in the period. Short-term interest rates are now lower than they were before the volatility in financial markets last autumn, with the exchange rate also somewhat below its September level.

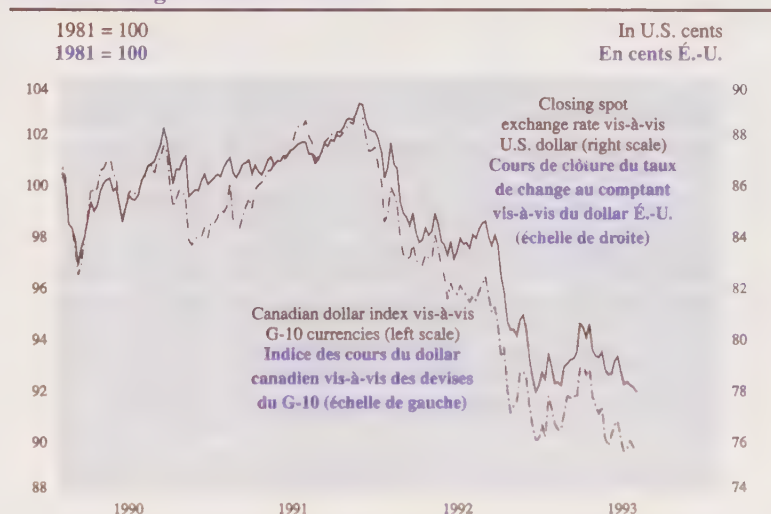
The gradual decline in interest rates in the second quarter took place in an environment that was much less volatile than was the case last autumn. Markets, however, remained cautious and there were intermittent pressures in the exchange, money and bond markets arising from concerns about the fiscal stances and the credit ratings of some Canadian governments. As a result, the downward trend in short-term interest rates was interrupted by several short-lived upward spikes in interest rates.

...with short-term interest rates reaching their lowest levels in 20 years.

Interest rates on 90-day commercial paper came down progressively by about 90 basis points overall in the second quarter. These short-term interest rates have fallen below the 20-year low reached in September 1992. There has also been a considerable reduction in the spread between Canadian and U.S. commercial paper rates to below the recent low reached in September 1992.

Longer-term interest rates have also declined in recent months, but nonetheless remain disappointingly high. At around 8 per cent, the yield on long-term Government of Canada bonds to some extent

Canadian dollar exchange rate
Taux de change du dollar canadien



participants ont toutefois continué de faire preuve de prudence sur les marchés des changes, les marchés monétaires et les marchés obligataires, où se sont exercées de temps à autre des pressions provoquées par les incertitudes entourant l'orientation des politiques budgétaires et les cotes de crédit de certains gouvernements provinciaux. Par conséquent, le mouvement à la baisse des taux d'intérêt à court terme a été interrompu par quelques soubresauts.

Les taux du papier commercial à 90 jours ont perdu de façon graduelle quelque 90 points de base au deuxième trimestre. Ils sont maintenant inférieurs à leur niveau de septembre 1992, qui était le plus bas enregistré depuis vingt ans. L'écart entre les taux du papier commercial canadien et américain s'est aussi fortement rétréci pour s'établir à un niveau inférieur au creux touché en septembre 1992.

Les taux d'intérêt à plus long terme ont également reculé au cours des derniers mois, mais ils restent néanmoins élevés, ce qui est décevant. Le taux des obligations à long terme du gouvernement canadien avoisine les 8 %, ce qui reflète dans une certaine mesure les primes élevées qu'exigent les investisseurs en raison des

Les conditions monétaires se sont assouplies davantage...

Les conditions monétaires ont continué de s'assouplir au deuxième trimestre de 1993, les taux d'intérêt et le taux de change ayant été généralement à la baisse au cours de la période. Les taux d'intérêt à court terme se situent maintenant au-dessous des niveaux atteints avant la période de volatilité qu'ont connue les marchés financiers l'automne dernier, et le taux de change est légèrement plus bas qu'il ne l'était en septembre.

Le repli graduel que les taux d'intérêt ont accusé au cours du deuxième trimestre s'est produit dans un climat beaucoup moins instable que celui qui régnait l'automne dernier. Les

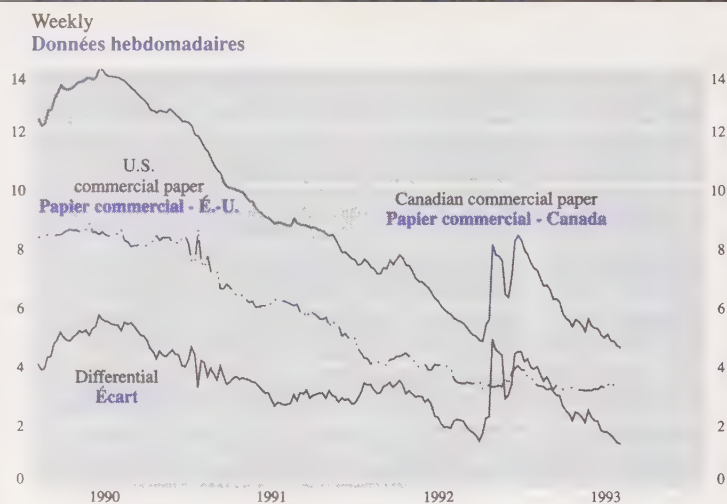
...et les taux d'intérêt à court terme sont tombés à leur plus bas niveau en vingt ans.

reflects the higher premiums demanded by investors because of concerns about the size of government deficits and debts. The differential between the yields on 30-year Canadian and U.S. bonds was about 130 basis points at the end of the second quarter, well above the recent low of 55 basis points reached last autumn.

With the decline in market interest rates, banks have reduced their administered rates. Early in July, the rate on one-year mortgages was cut by 75 basis points to 6.5 per cent, while the five-year mortgage rate declined by 20 basis points to 8.75 per cent. The prime lending rate was also reduced in early July to 5 3/4 per cent, 1/4 per cent below the prime rate in the United States and the lowest prime in Canada since September 1967.

Overall, the Canadian dollar has depreciated on a trade-weighted basis against the currencies of other G-10 members by about 3 per cent from its peak in March, thereby reversing the appreciation in the first quarter.

90-day interest rates - Canada and the United States Taux d'intérêt à 90 jours - Canada et États-Unis



Government long-term bond yields - Canada and the United States Rendements des obligations d'État à long terme - Canada et États-Unis



préoccupations que suscite la taille des déficits et de la dette du secteur public. À la fin du deuxième trimestre, l'écart entre les taux de rendement des obligations canadiennes et américaines à 30 ans était d'environ 130 points de base, soit un chiffre de loin plus élevé que les 55 points enregistrés l'automne dernier.

Devant le repli des taux d'intérêt pratiqués sur le marché, les banques ont réduit leurs taux administrés. Au début de juillet, le taux des prêts hypothécaires à un an a diminué de 75 points de base, et celui des prêts à cinq ans, de 20 points, pour s'établir respectivement à 6,5 % et à 8,75 %. Le taux de base des prêts bancaires a également été abaissé à ce moment pour passer à 5 3/4 %, soit 1/4 % de moins que son pendant américain et le niveau le plus bas enregistré au Canada depuis septembre 1967.

Dans l'ensemble, le cours du dollar canadien pondéré en fonction des échanges commerciaux s'est déprécié d'environ 3 % vis-à-vis des monnaies des autres pays du groupe des Dix par rapport au sommet qu'il avait atteint en mars, ce qui a inversé l'appréciation enregistrée au premier trimestre.

Monetary policy operations

Monetary policy operations have guided short-term interest rates lower.

interest rates lower.

In broad terms this meant providing accommodative overnight financing. With markets generally cautious about the potential for further interest rate declines, the Bank's actions to adjust the amount of settlement balances were designed to encourage an overnight rate below the yield on treasury bills. Thus, through much of the period there was a significant positive spread between the two rates. At times of upward pressure on interest rates, this spread was often 50 basis points or more as the Bank sought to provide a steadying influence in markets. When downward market pressures on interest rates were

Given the good underlying inflation performance, the Bank of Canada in its monetary policy operations in the second quarter sought to continue to guide short-term

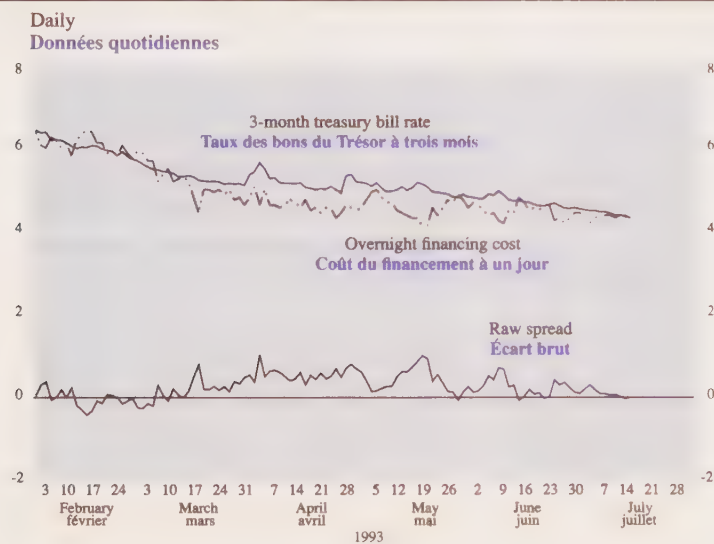
Les mesures de politique monétaire

Étant donné la bonne tenue sous-jacente de l'inflation, les mesures de politique monétaire que la Banque du Canada a prises au deuxième trimestre ont visé à orienter à la baisse les taux d'intérêt à court terme.

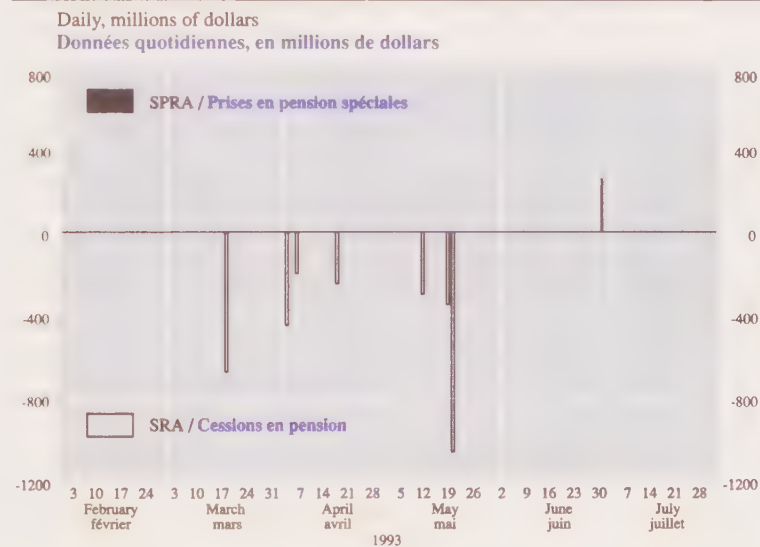
En gros, cela revient à dire que la Banque a assoupli les conditions du marché du financement à un jour. Comme les marchés n'étaient pas en général rassurés quant aux chances que baissent de nouveau les taux, la Banque s'est employée, dans ses opérations de gestion des soldes de règlement, à faire en sorte que le taux de l'argent au jour le jour s'établisse en deçà du taux de rendement des bons du Trésor. Par conséquent, durant une bonne partie de la période, un écart nettement positif a été observé entre ces taux. Il a parfois atteint ou dépassé les 50 points de base lorsque, pendant les épisodes de pressions à la hausse sur les taux d'intérêt, la Banque a cherché à exercer une influence stabilisatrice sur les marchés. En revanche, à d'autres moments, lorsque les pressions à la baisse sur les taux d'intérêt étaient jugées

Les mesures de politique monétaire ont orienté les taux d'intérêt à la baisse.

3-month treasury bill rate and overnight financing cost
Taux des bons du Trésor à 3 mois et coût du financement à un jour



SRA and SPRA
Prises en pension spéciales et cessions en pension



deemed to be greater than desired, the spread was narrowed and the Bank also sold treasury bills to moderate the downward pressures.

As well, the Bank made use of Sale and Repurchase Agreements when the extent of easing in overnight rates was greater than intended. The Bank also offered Special Purchase and Resale Agreements at the end of June when overnight financing tightened because of month-end and quarter-end technical factors.

excessives, l'écart a été réduit et la Banque a procédé à des ventes de bons du Trésor pour modérer ces pressions.

La Banque a par ailleurs eu recours aux cessions en pension lorsque l'assouplissement du marché de l'argent au jour le jour était plus prononcé qu'elle ne l'avait souhaité. La Banque a également conclu des prises en pension spéciales à la fin de juin, quand les conditions se sont resserrées sous l'effet de facteurs d'ordre technique de fin de mois et de fin de trimestre.

Measurement biases in the Canadian CPI: A technical note

Note technique : Les biais de la mesure de l'IPC canadien

-
- *The consumer price index (CPI) provides a commonly used measure of changes in the price level of consumer goods and services. The CPI yields timely information on price movements since it is available on a monthly basis and with a short time lag.*
 - *The CPI, as an indicator of changes in the cost of living, is susceptible to various types of measurement bias. These biases are caused by the fixed composition of the CPI basket, the exclusion of new goods from the current basket, the changing quality of products, and shifts in market share between retail outlets with differing pricing strategies.*
 - *This article reviews the available empirical evidence on the size of these measurement biases in the Canadian CPI; judgment is used to establish an upper limit on bias when empirical evidence is incomplete. Difficulties arising from the measurement of the cost of owner-occupied housing are also discussed.*
 - *The major conclusion is that the rate of change in the CPI probably overstates the rate of increase in the cost of living in Canada, but that the bias is most likely less than 0.5 percentage points per year.*
 - *L'indice des prix à la consommation (IPC) est un indicateur général de l'évolution des prix des biens et services consommés au pays. Il fournit des renseignements à jour sur les mouvements des prix, étant donné qu'il est établi tous les mois et publié avec peu de retard.*
 - *À titre d'indicateur des variations du coût de la vie, l'IPC est susceptible de présenter divers types de biais de mesure. Ces biais tiennent à la composition fixe du panier de produits entrant dans le calcul, à l'exclusion de nouveaux biens du panier courant, aux changements de qualité que subissent les produits et aux réaménagements des parts de marché entre des détaillants ayant des stratégies de prix différentes.*
 - *Le présent article passe en revue les preuves empiriques relatives à la taille des biais de mesure inhérents à l'IPC canadien. Lorsque les résultats empiriques sont incomplets, la limite supérieure du biais s'établit par déduction. L'article traite également des difficultés qu'il y a à mesurer le coût des logements occupés par leurs propriétaires.*
 - *La principale conclusion de l'article est que le taux de variation de l'IPC exagère probablement l'augmentation du coût de la vie au Canada et que le biais de mesure est très probablement inférieur à 0,5 point de pourcentage par année.*

This article was prepared by Allan Crawford of the Research Department. The author would like to acknowledge the assistance provided by the Prices Division of Statistics Canada.

Allan Crawford, du département des Recherches, auteur du présent article, tient à remercier le personnel de la Division des prix de Statistique Canada pour l'aide reçue.

The CPI measures changes in the overall price level of consumer goods and services by computing the change over time in the cost of purchasing a representative basket of goods and services.¹ In order to maintain a basket composition that is representative of current consumption patterns, Statistics Canada revises the basket weights for individual items about every four years using information from a new survey of family expenditure patterns in Canada. Thus, the CPI basket is fixed only for the interval between basket updates, and price indexes based on different fixed baskets are linked together to form a continuous series. Since January 1989 the CPI for Canada has been constructed using weights computed from a survey of 1986 consumer expenditure patterns.² The current CPI basket weights are shown in Table 1 at the level of seven broad expenditure categories.

¹The methodology used to construct the CPI is outlined in Statistics Canada (1989).

²If Statistics Canada had followed its recent practice of updating the basket at regular four-year intervals, a new survey would have been undertaken for 1990 with the new weights incorporated into the CPI in January 1993. Instead, the next survey will cover expenditure patterns in 1992, with the revised weights introduced into the CPI in January 1994. The survey was delayed for two years so that the new weights would reflect the spending patterns established after households had adjusted to the introduction of the GST and the removal of the manufacturers' sales tax in January 1991.

L'IPC mesure les variations du niveau général des prix des biens et services consommés, à partir des changements que subit au fil du temps le coût d'acquisition d'un panier représentatif de biens et services¹. Afin de maintenir un panier dont la composition reflète les profils de consommation observés, Statistique Canada révisé à peu près tous les quatre ans le poids attribué aux différents articles retenus en s'inspirant des résultats de la plus récente enquête sur les profils de dépense des ménages au Canada. Ainsi, la composition du panier n'est fixe que pendant l'intervalle qui sépare les mises à jour, et les indices des prix fondés sur les divers paniers dont les composantes sont fixes s'enchaînent pour former une série continue. Depuis janvier 1989, l'IPC canadien est construit à l'aide de poids établis à partir des données d'une enquête effectuée en 1986 sur les profils des dépenses de consommation². Les poids pratiqués actuellement sont indiqués au Tableau 1 pour sept grandes catégories de dépenses.

¹La méthode utilisée pour construire l'IPC est décrite dans Statistique Canada (1989).

²Si Statistique Canada avait suivi la pratique récente consistant dans la mise à jour du panier à intervalles réguliers de quatre ans, une nouvelle enquête aurait été menée en 1990, et les nouvelles pondérations auraient été intégrées à l'IPC en 1993. Au lieu de cela, la prochaine enquête portera sur les tendances de dépense en 1992, avec intégration des pondérations révisées dans l'IPC de janvier 1994. L'enquête a été reportée de deux ans afin que les pondérations reflètent les profils de dépense établis après que les ménages se sont ajustés à la TPS et à la suppression, en janvier 1991, de la taxe sur les ventes des fabricants.

Table 1: CPI basket weights (per cent)

Food:	From stores	12.51
	From restaurants	5.08
Housing:	Shelter	26.26
	Household operation	5.60
	Furnishings	4.80
Clothing		8.72
Transportation		17.87
Health and personal care		4.21
Recreation, reading and education		9.04
Tobacco and alcoholic beverages		5.91
Total		100.00

Source: Statistics Canada (1989)

**Tableau 1 : Pondération des composantes du panier de l'IPC
(en pourcentage)**

Aliments :	Achetés au magasin	12,51
	Achetés au restaurant	5,08
Habitation :	Logement	26,26
	Dépenses de ménage	5,60
	Articles d'ameublement	4,80
Habillement		8,72
Transports		17,87
Santé et soins personnels		4,21
Loisirs, lecture et formation		9,04
Tabac et boisson alcoolisées		5,91
		100,00

Source : Statistique Canada (1989)

The CPI is an example of a Laspeyres index; it measures the change in the price of a basket of goods and services that represents spending patterns in a previous base period. An index based on current spending patterns would be a Paasche price index. Given that the current spending pattern cannot be determined on a timely basis, the Paasche formula is not a feasible alternative for the production of the CPI, although it is used to obtain the implicit deflators for gross domestic product and its expenditure components.

Approximately 600 items are priced in the CPI. Prices of most items are collected from samples of retail outlets in urban centres of 30,000 or more population (plus Whitehorse and Yellowknife). Local or provincial authorities provide price information for a number of other items, including property taxes, electricity and water rates. Data for the price of rented accommodation are gathered from the monthly Labour Force Survey of Statistics Canada.

This article examines areas in which the CPI calculation of price changes may not perfectly reflect changes in the cost of living. While some bias is found, the article concludes that the bias is probably very small.³

Commodity substitution bias

There are a number of reasons why the CPI may not be a perfect measure of changes in the cost of living. One of them is that the CPI measures changes in the cost of purchasing a *fixed basket* of goods and services, whereas a true cost-of-living index would measure changes in the minimum cost of attaining a *fixed standard of living*. Unlike the CPI, a cost-of-living index would recognize the incentive for consumers to substitute away from relatively more expensive items and toward relatively cheaper items when there are changes in the relative prices of different items. For example, if the price of tobacco were to double, the CPI would rise by a percentage rate equal to the share of tobacco in the CPI basket (2.1 per cent). However, since the change in relative price would probably induce consumers to purchase more of the other items and less tobacco, consumers would be better off than if all prices had increased by 2.1 per cent. Therefore, by holding the composition of spending constant at the base period weights, a Laspeyres price index such as the CPI will overstate the increase in the cost of living. The size

L'IPC est un indice de type Laspeyres; il mesure les variations de prix qu'enregistre un panier de biens et services et qui reflètent les profils de dépense au cours d'une période de base antérieure. L'indice de Paasche, lui, est fondé sur des profils de dépense courants. Comme les profils de dépense courants ne peuvent être établis dans un court laps de temps, la formule de Paasche ne saurait servir valablement pour le calcul de l'IPC, même si elle est utilisée pour l'établissement des indices implicites du produit intérieur brut et des composantes de dépense de celui-ci.

Les prix d'environ six cents articles sont représentés dans l'IPC. Ils proviennent pour la plupart d'échantillons recueillis chez les détaillants des centres urbains de 30 000 habitants ou plus (auxquels s'ajoutent Whitehorse et Yellowknife). Les administrations municipales ou provinciales fournissent des renseignements sur les prix d'un certain nombre d'autres articles, notamment les taxes foncières et le tarif des services d'eau et d'électricité. Les données sur le coût de location de logements proviennent de l'enquête mensuelle sur la population active menée par Statistique Canada.

Le présent article examine les domaines où le calcul des variations de prix aux fins de l'IPC pourrait ne pas refléter parfaitement l'évolution du coût de la vie. Il confirme en conclusion l'existence d'un certain biais, mais indique que celui-ci est probablement minime³.

Le biais attribuable à la substitution des produits

L'IPC peut ne pas être une mesure parfaite des fluctuations du coût de la vie pour un certain nombre de raisons. L'une de ces raisons est qu'il mesure les variations du coût d'acquisition d'un *panier fixe* de biens et services, tandis qu'un indice véritable du coût de la vie mesurerait l'évolution du coût minimum à payer pour parvenir à un *niveau de vie fixe*. À la différence de l'IPC, un indice du coût de la vie tiendrait compte du fait que les consommateurs sont incités à délaissier les articles relativement plus chers au profit d'articles meilleur marché lorsque les prix relatifs des divers produits changent. Par exemple, si le prix du tabac doublait, l'IPC augmenterait à un rythme égal au poids du tabac dans le panier de l'IPC, soit 2,1 %. Cependant, comme la variation du prix relatif inciterait probablement les consommateurs à accroître leurs achats d'autres produits aux dépens du tabac, ces derniers s'en tireraient mieux que si tous les prix de l'IPC avaient augmenté de 2,1 %. Ainsi, en maintenant constante la composition de la dépense aux pondérations établies pour la période de base, un indice de type Laspeyres tel que l'IPC exagère l'augmentation du coût de la vie. Le degré de ce biais par excès de l'IPC, appelé biais de substitution, est positivement relié à l'amplitude de la variation des prix relatifs des divers biens et services.

³Crawford (1993) provides a more detailed analysis of the measurement issues. The estimate of the total bias presented in this article is lower than that of Fortin (1990), owing mainly to a lower estimate in this article of the bias attributable to the exclusion of new goods.

³Crawford (1993) propose une analyse plus détaillée de la question des mesures. L'estimation du biais total fournie dans cet article est inférieure à celle qu'a obtenue Fortin (1990); l'écart s'explique en grande partie par une estimation plus basse dans l'article du biais imputable à l'exclusion des nouveaux produits.

of this upward bias in the CPI, referred to as substitution bias, is positively related to the amount of variation in the relative prices of different goods and services.

Substitution bias would also exist if the CPI were constructed from the Paasche price index formula, which uses current (rather than base) period weights. Whereas a Laspeyres index overstates the change in the cost of living, a Paasche index would understate movements in the cost of living. Because the direction of the substitution bias is different in these two cases, a combination of the Laspeyres and Paasche price indexes would provide a closer approximation to the true cost-of-living index. Fisher's ideal price index, defined as the geometric mean of the Laspeyres and Paasche price indexes, provides such an approximation. Thus, the difference between the CPI and a Fisher index can be used to estimate the magnitude of substitution bias in the CPI.

This can be done for Canada using results of Généreux (1983) who compared the CPI with a Fisher index over the 1957-78 period. The comparison suggests that the annual substitution bias in the Canadian CPI was approximately 0.2 per cent during these years. Through this 21-year period, the CPI series used by Généreux contained one basket update, in contrast to the current practice of updating the basket every four years, and the Fisher index incorporated eight updates.

The estimate of substitution bias is sensitive to the frequency of the CPI basket updates. For example, indexes constructed by Généreux suggest that the average annual substitution bias in the CPI would have been reduced to 0.09 per cent between 1957 and 1978 if the CPI had been based on a Laspeyres index with eight basket updates. The same calculations for subperiods produce estimates for substitution bias of 0.07 per cent for 1957-72 and 0.15 per cent for 1972-78. The larger bias in the more recent period may be explained by greater variation in relative prices in the 1970s owing to factors such as large movements in energy prices and a higher overall inflation rate.

In conclusion, given the current frequency of basket revisions, the average annual rate of substitution bias in the Canadian CPI should be in the lower end of the 0.1 to 0.2 per cent range. Moreover, when overall inflation is low, relative price movements tend to be lower as well. This provides an additional argument for the lower end of the 0.1 to 0.2 per cent range in the future.

Un biais se produirait également si l'IPC était construit selon la formule de Paasche, qui utilise les pondérations de la période courante (plutôt que celles d'une période de base). Tandis que l'indice de Laspeyres exagère la variation du coût de la vie, l'indice de Paasche la sous-estime. Comme le biais de mesure est surestimé ou sous-estimé selon la formule considérée, l'utilisation à la fois d'un indice de type Laspeyres et de type Paasche fournirait une meilleure approximation de l'indice véritable du coût de la vie. L'indice idéal de prix de Fisher, défini comme la moyenne géométrique des indices Laspeyres et Paasche, offre une telle approximation. Par conséquent, l'écart entre l'IPC et une mesure construite selon un indice de type Fisher peut servir à évaluer la taille du biais de substitution inhérent à l'IPC.

Pour ce qui est du Canada, on peut faire cette évaluation à l'aide des résultats obtenus par Généreux (1983), qui a fait une étude comparative de l'IPC et d'un indice de type Fisher sur la période 1957-1978. Il ressort de cette comparaison que le biais de substitution annuel inhérent à l'IPC canadien était d'environ 0,2 % durant ces années. Au cours de cette période de 21 ans, la série de l'IPC dont Généreux s'est servi n'avait été mise à jour qu'une fois, ce qui contraste avec la pratique actuelle consistant dans la mise à jour tous les quatre ans du panier de produits. L'indice Fisher, quant à lui, comporte huit mises à jour du panier de biens et services.

L'estimation du biais de substitution est influencée par la fréquence des mises à jour du panier de l'IPC. Par exemple, les indices construits par Généreux donnent à penser que le biais de substitution annuel moyen de l'IPC aurait été ramené à 0,09 % entre 1957 et 1978 si l'IPC avait été fondé sur un indice Laspeyres et que le panier avait été mis à jour huit fois. Les mêmes calculs effectués pour des sous-périodes donnent des estimations du biais de substitution de 0,07 % entre 1957 et 1972 et de 0,15 % entre 1972 et 1978. Le plus grand écart enregistré au cours de la période plus récente serait attribuable à la plus forte amplitude des variations des prix relatifs observée durant les années 70 en raison de facteurs tels que l'envolée des prix de l'énergie et la montée généralisée du taux d'inflation.

En conclusion, compte tenu de la fréquence des révisions du panier, le taux annuel moyen du biais de substitution inhérent à l'IPC canadien devrait se situer dans la limite inférieure d'une fourchette de 0,1 à 0,2 %. En outre, lorsque le taux d'inflation global est faible, les mouvements des prix relatifs tendent à s'atténuer également. Cela vient conforter l'hypothèse selon laquelle le biais de substitution devrait se maintenir à l'avenir dans la partie inférieure d'une fourchette de 0,1 à 0,2 %.

New goods bias

The introduction of new goods into the market raises another problem for measuring changes in the cost of living. If the composition of the CPI basket were rigidly fixed between basket updates, the current CPI would cover only those goods and services that are available at the time of the most recent expenditure survey. The exclusion of new goods from the current basket would not be a source of measurement bias in the overall CPI if the prices of new goods changed at the same rate as prices of items included in the basket. However, the relative prices of some types of new goods typically decrease during the period immediately following their introduction. If these price decreases occur before the CPI basket is updated to include the new products, the CPI will overstate the true rate of change in the cost of living. This measurement error is known as new goods bias.

Considerable information would be required to obtain precise historical estimates of new goods bias in the CPI. Goods that are not priced in the current CPI basket would need to be identified, and data for the prices of these items and their weights in current consumption would need to be collected. These severe information requirements have prevented a complete study. Instead, judgment is used to establish an upper limit on the probable size of new goods bias.

The size of the new goods bias depends on the decrease in the relative price of new goods and the share of total consumption spending accounted for by new goods excluded from the CPI. Thus, even if the relative price of new goods does decline significantly following their introduction, new goods bias will not be significant if new products account for only a small share of total expenditures. This appears to be the case based on an examination of CPI basket weights. Consider the bias over a four-year horizon, corresponding to the length of time between CPI basket revisions. The most likely sources of new goods bias are consumer durable goods, particularly household appliances and electronic equipment. Since these two components account for only 2.1 per cent of the present CPI basket, excluded new goods probably account for less than 0.5 per cent of current consumption spending after four years. This judgment is supported by the observation that videocassette recorders, one of the major new goods in the early 1980s, had a weight of only 0.10 per cent when they were introduced into the Canadian CPI in January 1985. Microwave ovens, which were added to the CPI in June 1983, had a weight of only 0.06 per cent in January 1985.

Le biais attribuable aux nouveaux produits

L'apparition de nouveaux produits sur le marché présente une difficulté supplémentaire en matière de calcul des variations du coût de la vie. Si la composition du panier de l'IPC était rigoureusement fixe entre les mises à jour du panier, l'indice courant des prix à la consommation ne porterait que sur les biens et services offerts au moment où a eu lieu la plus récente enquête sur les dépenses. L'exclusion des nouveaux produits du panier courant ne donnerait pas lieu à un biais de mesure de l'IPC global si les prix des nouveaux produits fluctuaient au même rythme que ceux des articles compris dans le panier. Or, les prix relatifs de certains types de nouveaux produits diminuent généralement durant la période qui suit immédiatement leur apparition sur le marché. Si ces baisses de prix surviennent avant que le panier de l'IPC soit mis à jour aux fins de l'inclusion de ces produits, l'IPC traduira une exagération du taux véritable d'évolution du coût de la vie. C'est le biais relatif aux nouveaux produits.

Il faudrait réunir une masse considérable de renseignements pour en arriver à des estimations chronologiques précises du biais relatif aux nouveaux produits dans le calcul de l'IPC. Il faudrait pour ce faire déterminer les articles qui ne sont pas compris dans le panier courant de l'IPC, puis assembler des données sur les prix de ces articles et leur attribuer des poids dans le contexte de la consommation courante. C'est à cause d'exigences aussi strictes en matière de cueillette de l'information qu'aucune étude exhaustive n'a été faite sur la question. Aussi est-ce par déduction qu'on établit la limite supérieure de la taille probable du biais relatif aux nouveaux produits.

La taille du biais attribuable aux nouveaux produits dépend du degré de la baisse du prix relatif de ces derniers et de la part des dépenses totales de consommation au titre des nouveaux produits exclus de l'IPC. Dès lors, même si le prix relatif des nouveaux produits accuse effectivement une baisse considérable après le lancement de ceux-ci, le biais ne serait pas significatif si ces produits ne comptaient que pour une faible part des dépenses totales. Cela semble se confirmer à l'examen des poids donnés aux produits du panier de l'indice. Examinons le biais de mesure de l'IPC sur une période de quatre ans, soit le laps de temps qui s'écoule entre les révisions du panier de produits. Les sources les plus probables du biais attribuable aux nouveaux produits sont les biens de consommation durables, particulièrement les appareils électroménagers et le matériel électronique. Comme ces deux composantes ne représentent que 2,1 % du plus récent panier de l'IPC, les nouveaux produits exclus représentent probablement moins de 0,5 % des dépenses de consommation courantes après quatre ans. Ce jugement s'appuie sur l'observation que les magnétoscopes à cassettes, un des principaux nouveaux produits apparus sur le marché au début des années 80, n'avaient reçu qu'un poids de 0,10 % lorsqu'ils ont été intégrés à l'IPC canadien en janvier 1985. Quant aux fours à micro-ondes, qui ont été ajoutés à l'IPC en juin 1983, ils n'ont reçu qu'un poids de 0,06 % en janvier 1985.

The expectation that excluded new goods account for a small proportion of total spending is strengthened by the fact that Statistics Canada has introduced new goods into the CPI between the regular basket updates when warranted by market information on expenditure shares. For example, microwave ovens were added to the CPI in June 1983, in advance of the regular basket revision, which occurred in January 1985. Compact disc players were added in September 1990, following the basket update of January 1989. Home computers, which are not included in the current CPI basket, are perhaps the major source of new goods bias at the present time.

If 0.5 per cent is accepted as the upper limit for the share of spending on excluded new goods and their relative price is assumed to decline by 50 per cent over four years, new goods bias would be 0.25 per cent over the four-year period. This amounts to an average annual bias of approximately 0.06 per cent, which suggests that a reasonable working assumption would be that new goods bias in the Canadian CPI is less than 0.1 per cent per year. The assumption of a 50 per cent decline in the relative price of new goods is based on movements in the prices of videocassette recorders and microwave ovens following their introduction. The relative price of VCRs in Canada fell by approximately 65 per cent between 1980 and 1984 based on information from the catalogue of a major retailer. According to a price index for microwave ovens computed by Gordon (1990), the relative price of microwave ovens fell by 33 per cent in the United States from 1968 to 1972.

Quality bias

The CPI is intended to measure the *pure* price change for a basket of items by comparing the prices of goods of constant quality at different points in time. This implies that the observed change in price should be adjusted to exclude the effect of any variation in the quality of the product between two periods. If no adjustments for quality were made, the CPI would incorrectly treat price increases related to improvements in product quality as pure price increases, and movements in the CPI would overstate the true increase in the (constant-quality) cost of living.

Statistics Canada attempts to avoid this measurement error by adjusting the market prices of items for which measurable changes in quality have been observed. However, it acknowledges that the appropriate size of these adjustments may be difficult to estimate, leading to a measurement error known as quality bias. If the impact of improvements in quality on market prices tends to be underestimated,

L'anticipation selon laquelle les nouveaux produits exclus du panier ne comptent que pour une faible proportion de la dépense totale est renforcée par le fait que Statistique Canada a intégré de nouveaux produits à l'IPC entre les révisions périodiques du panier, lorsque les données des parts relatives de ces produits dans la dépense totale le justifiaient. Par exemple, les fours à micro-ondes avaient été ajoutés au panier de l'IPC en juin 1983, avant la révision régulière du panier survenue en janvier 1985. Les lecteurs de disques laser ont été ajoutés au panier en septembre 1990, à la suite de la révision du panier faite en janvier 1989. Les ordinateurs personnels, qui ne font pas partie du panier actuel de l'IPC, sont peut-être, à l'heure actuelle, la principale source de biais attribuable aux nouveaux produits.

Si l'on accepte un taux de 0,5 % comme limite supérieure de la part des dépenses consacrées aux nouveaux produits non retenus dans le calcul et si l'on prend pour hypothèse que le prix relatif de ces articles baisse de 50 % sur quatre ans, le biais attribuable aux nouveaux produits sera de 0,25 % pour la période de quatre ans. Cela donne un biais annuel moyen d'environ 0,06 %, ce qui laisse croire qu'un biais de moins de 0,1 % par année imputable aux nouveaux produits serait une hypothèse de travail raisonnable. L'hypothèse d'une diminution de 50 % du prix relatif des nouveaux produits est fondée sur les variations du prix des magnétoscopes à cassettes et des fours à micro-ondes après leur lancement sur le marché. Au Canada, le prix relatif des magnétoscopes à cassettes a baissé d'environ 65 % entre 1980 et 1984, selon les renseignements fournis dans le catalogue d'un grand détaillant. Selon un indice des prix des fours à micro-ondes établi par Gordon (1990), le prix relatif de ces articles a fléchi de 33 % aux États-Unis de 1968 à 1972.

Le biais lié aux variations de la qualité

L'indice des prix à la consommation est une mesure pure de la variation de prix obtenue par comparaison du coût d'un panier de produits de qualité constante à différents moments. Cela implique que la variation de prix observée doit être corrigée de l'effet de toute variation de la qualité qu'un produit enregistre entre deux périodes. En l'absence de toute correction, les hausses de prix liées à l'amélioration de la qualité d'un produit de l'IPC seraient traitées à tort comme des hausses de prix pures, et les fluctuations à l'intérieur de l'indice exagéreraient l'augmentation véritable du coût de la vie (qualité constante).

Statistique Canada essaie d'éviter une telle erreur de mesure en corrigeant les prix courants des produits pour lesquels des variations de qualité mesurables ont pu être observées. Il reconnaît toutefois qu'il peut être difficile d'estimer l'importance appropriée des corrections à apporter, ce qui se traduit par une erreur de mesure appelée «biais de qualité». S'il y a sous-estimation de l'incidence que l'amélioration de la qualité des produits a sur les prix du marché, le biais de qualité est positif, l'IPC

there will be positive quality bias, with the CPI overstating the rate of pure price increase. Conversely, if the price effect of quality changes is overestimated, there will be negative quality bias, with the CPI understating the rate of pure price increase.

Techniques of quality adjustment

Quality adjustments are required when there are technological innovations for a product or when Statistics Canada substitutes a new variety of a product for an existing variety in its list of sampled items. Since Statistics Canada samples the high-volume sellers in each basic commodity grouping, a brand substitution will occur when a new variety becomes the high-volume seller. In these cases, a comparison of the old brand's price in the previous period with the new brand's price in the current period would not generally be an accurate measure of pure price change, so adjustments for quality are made to the observed prices.

For some items, particularly consumer durable goods, it may be possible to make explicit quality adjustments based on cost estimates provided by the manufacturer. However, in many cases it is not possible to make a quality adjustment based on direct estimates of cost. A technique known as "splicing" is used to make an implicit adjustment for changes in quality. Suppose a new variety replaces an old variety in the current period. The splicing technique assumes the entire price differential between the old and new varieties in the previous period is due to a difference in quality, and then uses the ratio between these two prices to obtain a quality-adjusted price for the old variety in the previous period. The month-to-month price change is then calculated using the quality-adjusted price from the previous month and the price of the new variety in the current month.

The splicing method will provide the correct quality adjustment if the market prices of the old and new varieties are equal on a quality-adjusted basis in the month preceding the change in variety. Over time, competitive forces should produce such an equilibrium between the prices of different brands. However, equivalence of quality-adjusted prices may not occur if special pricing strategies are in effect. For example, when a new variety is introduced, the manufacturer or retailer could reduce the price of the older brand to reduce inventories. In this case, the price ratio between the old and new brands would overstate the true quality advantage of the new brand. This pricing policy would produce a downward bias in the measured price increase for the item. Also, there may be a novelty premium on the new brand which would

exagérant le taux d'augmentation pure des prix. En revanche, si l'effet de cette amélioration sur les prix est surestimé, le biais de qualité sera négatif, l'IPC minimisant ce taux.

Les techniques de correction des effets des variations de la qualité

Le prix du panier de l'indice doit être corrigé pour tenir compte des variations de la qualité liées aux progrès techniques ou lorsque Statistique Canada substitue un nouveau produit à celui qui est déjà compris dans son échantillon. Comme Statistique Canada échantillonne les produits les plus demandés de chaque groupe de produits compris dans l'IPC, il procède à une substitution de marque lorsqu'un nouveau produit en supprime un autre dans la faveur du consommateur. Dans ces cas, la comparaison du prix du produit de l'ancienne marque pratiquée au cours de la période précédente et de celui du nouveau produit pratiquée au cours de la période courante ne se traduirait pas en général par une mesure exacte de la variation de prix pure; il faut donc corriger les prix observés pour tenir compte des variations de la qualité.

Dans le cas de certains produits, particulièrement les biens de consommation durables, il est sans doute possible de s'inspirer des prévisions de coût faites par le fabricant pour corriger les prix de manière à tenir explicitement compte des variations de la qualité. Cependant, il est bien souvent impossible d'effectuer ce type de correction à partir d'estimations directes de coûts. On procède alors à une correction implicite au moyen d'une technique dite de raccordement. Supposons qu'un nouveau produit en remplace un autre au cours de la période courante. La technique de raccordement se fonde sur l'hypothèse que l'écart de prix entre l'ancien et le nouveau produit observé au cours de la période précédente est attribuable à une différence de nature qualitative et, à l'aide du ratio des deux prix, on calcule le prix de l'ancien produit corrigé des variations de la qualité pour la période précédente. La variation de prix d'un mois à l'autre est ensuite calculée à partir du prix corrigé des variations de la qualité du mois précédent et du prix du nouveau produit du mois courant.

La méthode de raccordement permet de corriger adéquatement les prix des variations de la qualité si les prix pratiqués pour l'ancien et le nouveau produit, ainsi corrigés, sont égaux au cours du mois précédant la substitution de produit. Avec le temps, le jeu de la concurrence devrait garantir un tel équilibre. Cependant, l'égalité des prix corrigés des variations de la qualité risque de ne pas se réaliser si une stratégie spéciale de tarification est mise de l'avant. Par exemple, au lancement d'un nouveau produit, le fabricant ou le détaillant pourrait baisser le prix de l'ancienne marque afin d'en réduire les quantités en stock. Dans ce cas, le ratio des prix de l'ancienne et de la nouvelle marque exagérerait le véritable avantage qualitatif de cette dernière. Cette stratégie d'établissement des prix entraînerait un biais par défaut de la hausse de prix mesurée de l'article visé. Il est également possible que le nouveau

cause the price differential to overstate its true quality advantage. In contrast, the splicing technique will overstate the pure price increase if there is a move from brand-name products to lower-priced generic alternatives following the expiration of patent protection. For example, a price difference between brand-name and generic pharmaceutical products would be attributed to differences in quality, though the true quality difference could be minimal. Thus, quality bias could be positive or negative for different components of the CPI.

Quality bias in the U.S. CPI

Empirical studies of quality bias attempt to evaluate whether the official statistical agency has made the correct adjustments for changes in quality. This evaluation can be done by constructing an alternative price index using some method of quality adjustment, and comparing the official and alternative price indexes. The difference between the two indexes is often interpreted by the authors of these studies as the amount of quality bias in the official price index. Of course, this interpretation is valid only if the alternative price index contains the correct quality adjustments.⁴ Numerous studies of this type have been done for U.S. price indexes, and though their results do not provide direct evidence on the bias in the Canadian CPI, they are suggestive to the extent that similar quality adjustment procedures have been followed in Canada.

Gordon (1990) has provided the most detailed analysis of quality bias for consumer durable goods in the U.S. CPI. He constructed price indexes for a variety of individual commodities by applying quality adjustment techniques to price data collected from catalogues and trade magazines. In contrast to the official price indexes, Gordon made quality adjustments for changes in energy efficiency and product durability. By comparing his alternative indexes with the official CPI series, Gordon concluded there was a quality bias for consumer durables of approximately 1 per cent per year during the most recent subperiod (1973-83) covered by his study. If Gordon's indexes are correct, the positive estimate for quality bias implies the official price indexes for these goods overstated the true rate of price increase.

Gordon's conclusion that quality bias is significant for the consumer durable component of the U.S. CPI does not necessarily imply a large positive bias in the total price index. Triplett (1988) concluded that prices of some components are biased upward while others (such as

produit soit assorti d'une prime de nouveauté et que, pour cette raison, l'écart de prix exagère le véritable avantage qualitatif du produit. En revanche, la technique de raccordement gonfle la hausse de prix pure en cas de déplacement de la demande, à l'expiration d'un brevet, vers des produits génériques meilleur marché au détriment de marques nominatives. Par exemple, une variation de prix entre deux produits pharmaceutiques, l'un nominatif et l'autre générique, serait attribuable à une différence d'ordre qualitatif, même si celle-ci était en réalité minime. Par conséquent, diverses composantes de l'IPC peuvent présenter un biais de qualité positif ou négatif.

Le biais lié aux variations de la qualité de l'IPC aux États-Unis

Des études empiriques portant sur le biais de qualité cherchent à déterminer si l'organisme officiel chargé des statistiques a effectué convenablement les corrections qui s'imposent pour tenir compte des variations de la qualité. Il s'agit pour ce faire de construire un indice des prix parallèle en employant une méthode de correction quelconque, puis de le comparer à l'indice des prix officiel. Les auteurs de ces études interprètent souvent l'écart constaté entre les deux indices comme le degré de biais de qualité que présente l'indice de prix officiel. Cette interprétation n'est évidemment valable que dans la mesure où les prix du panier de l'indice des prix parallèle ont été adéquatement corrigés des variations de la qualité⁴. Les indices de prix utilisés aux États-Unis ont fait l'objet de nombreuses études de ce genre et, bien que les résultats obtenus ne constituent pas une preuve directe que l'IPC canadien comporte des distorsions, ils donnent à penser que des méthodes d'ajustement similaires ont été appliquées au Canada.

Gordon (1990) a effectué l'analyse la plus détaillée du biais de qualité dans le cas des biens de consommation durables compris dans l'IPC des États-Unis. Il a construit des indices de prix d'un éventail de biens en appliquant des techniques d'ajustement aux prix tirés de catalogues et de publications spécialisées pertinentes. Contrairement aux indices officiels, les siens comportent des corrections de prix tenant compte des variations du rendement énergétique et de la durabilité. En comparant ses propres indices et les données de l'IPC officiel, Gordon est arrivé à la conclusion que le biais de qualité, dans le cas des biens de consommation durables, était d'environ 1 % par année au cours de la dernière sous-période couverte par son étude, soit de 1973 à 1983. Si les indices calculés par Gordon sont exacts, l'estimation positive du biais de qualité implique que les indices de prix officiels ont exagéré le taux véritable d'augmentation des prix.

La conclusion à laquelle arrive Gordon, à savoir que le biais de qualité dans le cas des biens de consommation durables qui entrent dans le calcul de l'IPC des États-Unis est significatif, ne veut pas nécessairement dire que l'indice général des prix comporte

⁴Differences between the official and alternative price indexes may also reflect different data sources. Since researchers do not have access to the exact price quotations used to construct the CPI, the alternative price series must use price data from other sources such as catalogues or trade magazines.

⁴Les écarts entre l'indice de prix officiel et l'indice parallèle peuvent s'expliquer par la provenance des données. Comme les chercheurs n'ont pas accès aux prix exacts ayant servi à la construction de l'IPC, la série de prix parallèle doit être établie à partir de données puisées à d'autres sources, tels les catalogues ou les publications spécialisées.

clothing) are biased downward. As a result, he suggested that the overall quality bias in the U.S. CPI may have been negative in the mid-1980s.

Quality bias in the Canadian CPI

Statistics Canada has stated that quality bias is perhaps the greatest source of measurement error for individual components in the Canadian CPI. However, it believes quality bias is not substantial in the total CPI for Canada because positive biases for some commodities are likely to be offset by negative biases for other items.⁵ A complete study of this issue would require detailed analysis of a large number of items in the CPI. Nonetheless, if it is possible to identify individual items where quality bias may be negative, thus offsetting the potential positive bias in consumer durables, there would be some assurance that there is not a large positive bias for the total CPI. Rented accommodation is one CPI component for which there is a possibility of negative quality bias.

Rent data for the CPI are collected from the monthly Labour Force Survey, which covers a rotating sample of households. Since the sample rotation replaces one-sixth of the households each month, the average quality of rented dwellings in the survey will vary from month to month, and the change in the average rent at all dwellings will not represent the pure price change. Statistics Canada tries to achieve a constant-quality measure for rent by computing the month-to-month price change for only those dwellings in the sample both months. This "matched sample" approach will introduce some downward quality bias into the CPI rent index if, as a result of rent controls, rents on newer dwellings tend to be higher than rents on older dwellings of similar quality.⁶ The rent index will also contain a downward bias because Statistics Canada does not adjust observed rents for the decrease in housing quality caused by physical depreciation of rental units.

Available evidence does not permit a definitive statement about the magnitude and direction of quality bias in the all-items CPI for Canada. Nonetheless, possible upward biases for certain items such as consumer durable goods are likely to be offset at least in part by downward biases for other items. Moreover, quality bias will be zero for items for which there is little or no product differentiation or quality change (such as

un important biais positif. Triplett (1988) est arrivé à la conclusion que les prix de certaines composantes présentent un biais par excès, tandis que d'autres (le vêtement par exemple) renferment un biais par défaut. Il pense donc que le biais de qualité global de l'IPC des États-Unis a pu être négatif au milieu des années 80.

Le biais lié aux variations de la qualité dans l'IPC canadien

Statistique Canada estime que le biais de qualité est sans doute la plus grande cause d'erreur dans la mesure des diverses composantes de l'IPC canadien. Il croit cependant que ce biais ne revêt pas une grande importance dans l'indice général des prix à la consommation du Canada parce que les biais positifs et négatifs sont susceptibles de s'annuler⁵. Une étude exhaustive de la question nécessite une analyse détaillée d'un grand nombre de produits compris dans l'IPC. Néanmoins, s'il était possible de trouver des produits dont le biais de qualité est négatif et compense le biais positif potentiel lié aux biens de consommation durables, on pourrait élaborer dans une certaine mesure un IPC global ne comportant pas de biais positif important. Le logement locatif est une composante de l'IPC qui peut présenter un biais de qualité négatif.

Les données des loyers proviennent de l'*Enquête sur la population active*, réalisée chaque mois, qui a pour champ d'observation un échantillon de ménages prélevé par rotation. En vertu de cette technique d'échantillonnage, le sixième des ménages est remplacé chaque mois, de sorte que la qualité moyenne des logements loués visés dans l'enquête varie d'un mois à l'autre et que la variation du loyer moyen de tous les logements ne représente pas la variation de prix pure. Statistique Canada essaie d'obtenir une mesure du loyer où la qualité reste constante, en ne calculant que la variation d'un mois à l'autre des loyers des logements compris dans les échantillons retenus pour deux mois consécutifs. La méthode de calcul faisant intervenir des «échantillons appariés» introduira un biais de qualité par défaut dans l'indice des loyers compris dans l'IPC si les loyers des logements plus neufs tendent, sous l'effet des contrôles, à être plus élevés que ceux de logements moins neufs, mais toutefois de qualité semblable⁶. L'indice des loyers comporte également un biais par défaut parce que Statistique Canada ne corrige pas les loyers observés pour tenir compte de la baisse de qualité engendrée par la dépréciation physique des unités locatives.

Les données actuelles ne permettent de se prononcer de manière définitive ni sur l'importance ni sur le sens du biais de qualité de l'IPC global du Canada. Néanmoins, les biais par excès que peuvent présenter certains produits tels que les biens de

⁵Statistics Canada (1989), p. 21.

⁶The initial rents in new buildings are market-determined and, therefore, are likely to exceed the rents in buildings of identical quality under rent control. Over time, sample rotation will cause newer buildings to account for an increasing proportion of the total sample of rental dwellings. Under the matched sample technique, the rent differentials between old and new units of identical quality would be incorrectly treated as quality differentials, leading to an understatement of the pure rent increase.

⁵Statistique Canada (1989), p. 21.

⁶Le loyer initial pratiqué dans les immeubles neufs est établi en fonction du marché et est, par conséquent, susceptible de dépasser celui qui est en vigueur dans des immeubles de qualité semblable soumis au contrôle des loyers. La rotation des échantillons assurera aux nouveaux immeubles, au fil du temps, un poids plus important dans l'échantillon total du logement locatif. Selon la méthode des échantillons appariés, les écarts de loyer entre les anciennes et les nouvelles unités de qualité identique seraient traités à tort comme des écarts de qualité, ce qui sous-estimerait ainsi la hausse de loyer pure.

water, electricity and many food items). In order to estimate an upper limit for quality bias, then, it seems reasonable to suppose that the quality bias in the total CPI would, at most, equal the bias for consumer durable prices multiplied by the weight of durable goods in the CPI (approximately 16 per cent).

With this judgment, and taking Gordon's estimate of an annual quality bias of 1 per cent for U.S. consumer durable prices over the 1973-83 period as an estimate of the bias for the same component in Canada, the annual quality bias would be approximately 0.2 per cent in the total CPI for Canada. Of course, the quality bias for consumer durable goods in Canada need not coincide with Gordon's estimate for the same component in the U.S. CPI, as different quality adjustment techniques may have been used in the two countries. In addition, Gordon's estimate for the 1973-83 period may overstate future biases if methods of quality adjustment tend to improve over time.

Outlet substitution bias

Prices for most items in the Canadian CPI are collected from a sample of retail outlets consisting of the high-volume sellers of each commodity. This sampling technique gives the pure price change if prices at the sampled outlets are representative of the price movements at both sampled and non-sampled outlets. However, if there were a shift in market share from high- to low-price retailers, and Statistics Canada judged that the low-price outlets had insufficient sales volume to be added to the outlet sample, the fixed outlet sample would overstate the pure price increase. In this case, the CPI would contain a measurement error called "outlet substitution bias."

In estimating the size of this bias, one must take into account that the market price of an item depends on both the quality of the commodity and the "quality" of the retail outlet where it is purchased. Outlets selling an identical commodity may differ in quality on the basis of factors including the level of service and the convenience of location. A shift in spending toward low-price outlets will reduce the average price paid by consumers, but the quality-adjusted price will decrease by less than the average price, since outlet quality is presumably lower at the low-price outlets.⁷ With a shift toward low-price retailers, the fixed outlet sample will cause the CPI to overstate the pure price increase only

consommation durables sont susceptibles d'être compensés, en partie du moins, par les biais par défaut qui peuvent être attribués à d'autres types de produits. En outre, le biais de qualité lié à certains produits peu ou pas du tout différenciables ou ne connaissant pas de variation de qualité (l'eau, l'électricité et de nombreux produits alimentaires par exemple) sera nul. Pour en arriver à une estimation de la limite supérieure du biais de qualité, il est raisonnable de supposer que le biais de qualité de l'IPC général est, tout au plus, égal au produit du biais des prix des biens de consommation durables par le poids qui leur est attribué dans l'IPC (soit environ 16 %).

Partant de cette hypothèse, si l'on assimilait l'estimation d'un biais de qualité annuel de 1 % pour les biens de consommation durables aux États-Unis établie par Gordon pour la période 1973-1983 à une estimation du biais pour les mêmes biens au Canada, le biais de qualité annuel que renferme l'IPC global du Canada serait de 0,2 % environ. Bien entendu, le biais de qualité lié aux biens de consommation durables au Canada ne correspond pas nécessairement à l'estimation de Gordon pour la même composante de l'IPC des États-Unis, étant donné que des techniques différentes d'ajustement en fonction de la qualité ont pu être utilisées dans les deux pays. De plus, l'estimation de Gordon pour la période 1973-1983 peut exagérer les biais futurs si les méthodes d'ajustement en fonction de la qualité tendent à s'améliorer avec le temps.

Le biais lié à la substitution de points de vente au détail

Les prix de la plupart des articles compris dans le panier de l'IPC canadien sont prélevés dans un échantillon de points de vente au détail où se distribuent les articles les plus demandés. La technique d'échantillonnage donne la variation de prix pure si les prix aux points de vente retenus traduisent bien les fluctuations de prix enregistrées non seulement dans les points de vente compris dans l'échantillon, mais aussi dans tous les autres. Cependant, si un mouvement se dessinait au profit des détaillants de produits bon marché et que Statistique Canada jugeait le volume des ventes réalisé par ces points de vente insuffisant pour justifier leur intégration dans l'échantillon, le maintien d'un échantillon fixe exagérerait la hausse de prix pure. L'IPC comporterait alors une erreur de mesure appelée «biais de substitution de points de vente au détail».

Il ne faut pas oublier, dans l'estimation de la taille de ce biais, que le prix d'un article est à la fois fonction de la qualité de celui-ci et de la «qualité» du point de vente concerné. Les points de vente offrant des marchandises identiques peuvent différer par exemple au niveau de la qualité du service et de l'emplacement. Si le consommateur se tourne vers les points de vente qui offrent des produits bon marché, le prix d'achat moyen diminuera, mais la baisse du prix corrigé des variations de qualité sera inférieure à celle du prix moyen, étant donné que le point de vente de produits bon marché est censé être de qualité moindre⁷. S'il y a un mouvement de la

⁷ Many low-price retailers provide less service to customers (including after-sale service and product warranties) and offer a narrower range of product selection and less assurance that a given product will be continuously available. Outlet quality may also be lower for other reasons such as less accessible locations.

if *quality-adjusted* prices are less at the low-price outlets. Estimating the amount of outlet substitution bias in the total CPI requires judgment in three areas.

What proportion of the CPI basket is subject to outlet substitution bias?

Outlet substitution bias can occur for items experiencing shifts in market share toward discount retail formats. The food-at-home component of the CPI is a current example as new firms with warehouse style operations are now competing with established food chains. Similar developments are occurring for household hardware and consumer durable goods. Shifts between full-service and self-service gasoline stations and the emergence of factory outlets for clothing are examples of other changes in market structure away from more traditional types of retailers. Outlet substitution bias does not exist for those items provided by a single supplier in a given market. Examples in this category would be water, electricity and some forms of public transportation. For other items there may be many outlets, but there do not appear to be significant changes in market share among the different types of retail formats. A partial list of items in this category includes food at restaurants, alcoholic beverages, rent, owned accommodation, tuition fees and automobiles.

Table 2 identifies the CPI components for which shifts in market shares toward low-price outlets are judged to be potentially significant. This list suggests that 35 to 40 per cent is a reasonable upper bound for the proportion of the CPI basket that is subject to outlet substitution bias.

For CPI components subject to outlet substitution bias, what is the average annual shift in market share toward lower-price retailers?

Data are available for the period 1975-89 on the distribution of retail trade between chain and independent food stores.⁸ This period was marked by an average annual shift in market share of almost 0.5 percentage points from chain to independent food stores. A similar

demande au profit des détaillants de produits bon marché, l'échantillon de points de vente restant inchangé, l'IPC n'exagérera la hausse de prix pure que si les prix *corrigés des variations de la qualité* sont moins élevés dans les points de vente offrant des produits bon marché. L'estimation du degré de substitution de points de vente dans l'IPC général force le constructeur d'indices à procéder par déduction dans trois domaines.

Quelle proportion du panier de l'IPC est susceptible de comporter un biais de substitution lié aux points de vente?

Un biais de substitution lié aux points de vente est susceptible de se présenter dans le cas des catégories de produits pour lesquelles les parts de marché évoluent en faveur des magasins de vente à rabais. Les aliments consommés à la maison et compris dans le panier de l'IPC constituent un bon exemple de ces catégories de produits, les magasins d'alimentation à succursales déjà établis devant maintenant faire face à la concurrence de nouveaux établissements de type magasins-entrepôts. On peut constater une évolution comparable dans le commerce de la quincaillerie et des biens de consommation durables. Les déplacements de parts de marché entre les stations-service offrant un service complet et les stations libre service et l'apparition de magasins de vêtements de type magasins-entrepôts constituent d'autres exemples des changements structurels que subit le marché, lesquels se font au détriment des magasins de vente au détail de type traditionnel.

Il n'existe pas de biais de substitution lié aux points de vente dans le cas des articles qui sont distribués par un seul fournisseur sur un marché donné, par exemple l'eau, l'électricité et certains services de transport public. En revanche, il peut arriver que certains articles soient distribués par un grand nombre de détaillants, mais cela ne semble pas se traduire par d'importants transferts de parts de marché entre eux. Les aliments achetés au restaurant, les boissons alcoolisées, le logement locatif, le logement en propriété, les frais de scolarité et les automobiles entrent dans cette catégorie.

Le Tableau 2 reproduit les composantes de l'IPC pour lesquelles l'évolution de parts de marché en faveur des établissements de vente à rabais est jugée potentiellement significative. À l'examen de ce tableau, il est raisonnable de penser que de 35 à 40 % des articles compris dans le panier de l'IPC sont susceptibles de présenter un biais de substitution.

⁸These data are obtained from, *Retail Trade*, Statistics Canada, Catalogue 63-005. Chain stores are defined as organizations operating four or more retail outlets in the same kind of business under the same legal ownership. All other firms are categorized as independents.

⁷ Un plus grand nombre de détaillants de produits bon marché offrent moins de services à la clientèle (y compris le service après vente et les garanties), une gamme de produits plus limitée et ne peuvent pas toujours garantir qu'ils auront le produit en question continuellement en stock. La qualité des points de vente au détail peut être moindre pour d'autres raisons, telles que l'emplacement.

Table 2: CPI components subject to outlet substitution bias

	CPI weight (per cent)
Items purchased at food stores:	
Food purchased from stores	12.51
Other household operation†	2.88
Personal care supplies	1.60
Tobacco	2.10
Clothing:††	7.26
Consumer durables excluding autos and recreational vehicles:	7.07
Gasoline:	3.09
Total	36.51

† Defined as household operation excluding communications, child care and domestic and other custodial services; covers items which may be purchased in grocery stores including soap, cleaning products, paper and plastic household supplies etc.

†† Excludes clothing material and clothing services.

Tableau 2 : Composantes de l'IPC susceptibles de comporter un biais de substitution lié aux points de vente

	Facteur de pondération (en pourcentage)
Articles achetés dans les magasins d'alimentation :	
Aliments achetés au magasin	12,51
Autres dépenses de ménage†	2,88
Produits de soins personnels	1,60
Tabac	2,10
Habillement††	7,26
Biens durables sans les automobiles et les véhicules récréatifs	7,07
Essence	3,09
Total	36,51

† Il s'agit des dépenses domestiques à l'exclusion des communications, de la garde d'enfants, des services d'aide domestique et d'autres services de garde; sont compris dans ce sous-groupe des articles qui peuvent être achetés à l'épicerie, dont le savon, les produits de nettoyage, les articles ménagers en papier et en plastique, etc.

†† Ne comprend pas les tissus servant à la confection de vêtements ni les services vestimentaires.

trend was observed for general merchandise items. These figures suggest that the annual change in market shares has not been significant, but two qualifications should be noted. First, since the market share data refer to broad categories (independent versus chain stores), they may obscure underlying shifts in retail formats. With these broad categories, it is not clear to what extent the changes in market shares represent a shift toward lower-price retailers. Second, these data could be a misleading indicator of future trends if restructuring in the retail sector were to lead to larger shifts in market shares in the coming years. In this regard, it is instructive to note that new warehouse formats have recently experienced rapid growth after only a few years of operation. Two of the largest warehouse chains in Canada reportedly experienced a combined gain in market share of approximately 1 percentage point per year from

Dans le cas des composantes de l'IPC susceptibles de comporter un biais de substitution lié aux points de vente, quel est le chiffre annuel moyen de l'augmentation de la part de marché des établissements de vente à rabais?

Les données se rapportant à la répartition des ventes au détail entre les magasins d'alimentation à succursales et les magasins d'alimentation indépendants couvrent la période 1975-1989⁸. Durant cette période, la part de marché des magasins d'alimentation indépendants s'est accrue à un rythme annuel moyen de 0,5 point de pourcentage au détriment des magasins à succursales. La même tendance a été

⁸ Les données sont tirées de la publication *Commerce de détail* de Statistique Canada (n° 63-005 au catalogue). Par magasins à succursales, on entend les commerces de vente au détail dont le propriétaire exploite quatre points de vente ou plus du même type. Tous les autres commerces de vente au détail entrent dans la catégorie des magasins indépendants.

1990 to 1992. Nonetheless, it may be equally inappropriate to expect these rapid growth rates to continue indefinitely. The recent entry of low-price, low-service retailers in some sectors represents an expansion of the price/quality options available to consumers. Given these new opportunities, we would expect consumers to adjust their spending patterns to achieve a desired balance between retailers offering different combinations of price and quality. There may be rapid changes in market shares in the early stages of this process as the availability of the new formats becomes more widespread. However, the annual change in market shares will eventually diminish once most consumers have completed their reallocation of spending among alternative types of outlets.

On balance, 2.0 percentage points would appear to be a reasonable upper bound estimate of the average annual shift in market shares toward lower-price retailers.

For CPI components subject to outlet substitution bias, what is the average differential in quality-adjusted prices between high- and low-price outlets?

The magnitude of outlet substitution bias depends on the quality-adjusted price differential between high- and low-price outlets. These differentials are difficult to estimate since they are not directly observed. However, as described previously, they will be less than the observed price differential since lower-price outlets tend to offer lower levels of service. In addition, anecdotal evidence confirms that competitive forces tend to reduce any initial differences in quality-adjusted prices — for example, competitive pressures have recently induced cost- and price-cutting moves by established firms in several sectors including food. If competitive pressures were eventually to cause quality-adjusted prices to be equalized at all types of outlets, there would be no outlet bias over time, even if price quotations for the CPI are collected from a fixed outlet sample. Rather than adopting this extreme assumption, an average differential in quality-adjusted prices of 10 per cent will be used as a working hypothesis to establish an upper bound for outlet substitution bias.

Based on these judgments, the annual outlet substitution bias for a typical item would be 0.2 per cent ($0.02 \times 0.10 = 0.002$); using 40 per cent as the upper limit for the proportion of the CPI basket subject to outlet bias, the maximum bias for the total CPI would be only 0.08 per cent per year. It seems unlikely, therefore, that the fixed outlet sample in the CPI would cause the CPI to overstate the rate of change in the cost of living by more than 0.1 per cent per year.

observée dans le cas des magasins de marchandises diverses.

Ces données laissent croire que les modifications annuelles des parts de marché n'ont pas été importantes, mais il y a lieu d'apporter deux précisions. Premièrement, le fait que les données des parts de marché concernent des grandes catégories (magasins indépendants et magasins à succursales) peut masquer des déplacements sous-jacents de parts de marché entre différents types de points de vente au détail. Par conséquent, il est difficile d'établir dans quelle mesure les déplacements de parts de marché se traduisent par un accroissement de la part de marché des magasins de vente à rabais. Deuxièmement, si la restructuration du commerce de détail devait amener des variations plus importantes des parts de marché au cours des prochaines années, ces données pourraient constituer des indicateurs trompeurs des tendances futures. À cet égard, il convient de noter la croissance rapide qu'ont connue dernièrement les nouveaux magasins-entrepôts et ce, après quelques années d'existence seulement. La part de marché de deux des plus grandes chaînes de magasins-entrepôts du Canada aurait au total augmenté d'environ 1 point de pourcentage, en chiffres annuels, de 1990 à 1992. Toutefois, il est peut-être irréaliste de s'attendre à ce que de tels taux de croissance se maintiennent indéfiniment. L'arrivée récente sur certains marchés d'établissements de vente à rabais offrant des services de qualité réduite constitue un élargissement de l'éventail des options qui s'offrent aux consommateurs en matière de qualité et de prix. Cela étant, il est à prévoir que les consommateurs voudront modifier leurs habitudes de dépense afin d'atteindre l'équilibre souhaité dans la répartition de leurs achats entre les détaillants qui offrent des produits pour lesquels les rapports qualité-prix sont différents. Il est possible que des déplacements rapides de parts de marché se produisent dans les premiers temps de ce processus d'ajustement, à mesure qu'augmentera le nombre de ces nouveaux types de commerce. Toutefois, le rythme de ces déplacements devrait ralentir lorsque la plupart des consommateurs seront parvenus au terme du processus d'ajustement.

Il paraît donc raisonnable, somme toute, de situer à 2,0 points de pourcentage l'augmentation moyenne maximale, en rythme annuel, de la part de marché des détaillants pratiquant des prix moins élevés.

Dans le cas des composantes de l'IPC susceptibles de comporter un biais de substitution lié aux points de vente, quel est l'écart moyen entre les prix, corrigés des variations de qualité, pratiqués dans les magasins haut de gamme et les établissements de vente à rabais?

Le degré du biais de substitution dépend de l'écart qui existe entre les prix corrigés des variations de qualité pratiqués dans les magasins haut de gamme et dans les magasins de vente à rabais. Cet écart est difficile à estimer puisqu'il n'est pas directement observable. Toutefois, comme il en a été question plus haut, il est moins élevé que celui qui s'établit entre les prix observés, les magasins de vente à rabais ayant tendance à offrir des services de qualité réduite. Par ailleurs, certains résultats

Cost of owned accommodation

The cost of owned accommodation is measured in the Canadian CPI by the cost of using the dwelling for a period, rather than the current purchase price of houses.⁹ There are a number of alternative ways to measure the cost per period of owned accommodation. The Canadian CPI measures this cost using five major components: mortgage interest cost, depreciation, property taxes, maintenance and repair, and insurance premiums. The approach used in the Canadian CPI is sometimes criticized for being overly sensitive to movements in house prices and mortgage interest rates. However, the calculation of the mortgage interest cost component takes into account the fact that current movements in interest rates and house prices affect only those mortgages that are new or renegotiated in the current period. Therefore, the CPI appears to provide an accurate indicator of changes in the actual debt-servicing costs on owner-occupied housing.

Statistics Canada publishes alternative series for the total CPI which differ only in the approach used to compute the cost of owned accommodation.¹⁰ Therefore, although there is no consensus on the preferred methodology for this component, it is possible to determine whether movements in the CPI would be significantly different if the cost of owned accommodation were measured by alternative methods. The *money outlays* alternative is identical to the approach used in the official CPI, with the exception that it excludes the depreciation component. The *rental equivalence* method imputes the cost of owner-occupied housing using observed rents on tenant-occupied dwellings.

Over the 1983-91 period, the all-items CPI using the official methodology for owned accommodation had the same average annual growth rate as the alternative CPI based on the money outlays method (4.7 per cent). In contrast, the average growth rate in the official CPI was slightly higher than the average growth rate for the all-items CPI using the rental equivalence measure of owned accommodation (4.5 per cent). This difference could be interpreted as evidence of an upward bias in the official CPI. However, the difference in average growth rates could reflect a downward bias in the rental equivalence series for owned accommodation, rather than an upward bias in the methodology used for the official CPI. If there is a negative quality bias in the rented accommodation component of the CPI, as noted above, the rental

sans portée générale montrent que le jeu de la concurrence tend à atténuer toute différence qui peut exister initialement entre les prix corrigés des variations de qualité; ainsi, dans plusieurs secteurs, dont celui de l'alimentation, les pressions de la concurrence ont forcé ces derniers temps les établissements traditionnels à adopter des mesures de réduction des coûts et des prix. Si ces pressions devaient en définitive se traduire par une égalisation des prix corrigés des variations de la qualité à tous les points de vente, le biais de substitution serait éliminé avec le temps, même si les prix servant au calcul de l'IPC sont recueillis auprès d'un échantillon fixe de points de vente. Mais il s'agit là d'une hypothèse extrême, et il est préférable de prendre comme point de départ, pour établir la limite supérieure du biais de substitution, un écart moyen de 10 % entre les prix corrigés pour tenir compte des variations de la qualité.

En se fondant sur ces hypothèses, on obtiendrait un biais de substitution lié aux points de vente de 0,2 % ($0,02 \times 0,10 = 0,002$) pour un article représentatif; en établissant à 40 % la limite supérieure de la proportion des produits du panier de l'IPC susceptibles de présenter un biais de substitution, le biais maximal pour l'ensemble de l'IPC ne serait que de 0,08 % par année. Il semble peu probable, par conséquent, que l'utilisation d'un échantillon fixe de points de vente amène l'IPC à surestimer de plus de 0,1 % par année le taux de variation du coût de la vie.

Le coût du logement en propriété

Dans l'IPC canadien, le coût du logement en propriété est calculé en fonction du coût d'utilisation du logement par période plutôt qu'en fonction du prix courant d'acquisition des maisons⁹. Il existe différentes méthodes de calcul du coût d'utilisation par période du logement en propriété. L'IPC canadien mesure les variations de ce coût au moyen de cinq grandes composantes : les taux des prêts hypothécaires, le coût d'amortissement du logement, les impôts fonciers, l'entretien et les réparations, et les primes d'assurance. On reproche parfois à la méthode sur laquelle se fonde l'IPC canadien d'être trop sensible aux fluctuations du prix des maisons et des taux hypothécaires. Toutefois, le calcul des intérêts hypothécaires compris dans l'IPC tient compte du fait que les variations courantes des taux d'intérêt et du prix des maisons n'influent que sur les prêts hypothécaires relatifs aux logements neufs ou sur ceux qui sont renouvelés durant la période considérée. L'IPC paraît donc constituer un indicateur fidèle des variations des coûts réels du service de la dette liée aux logements occupés par leurs propriétaires.

Statistique Canada publie une série parallèle d'indices des prix à la consommation qui ne se distinguent entre eux que par la méthode utilisée pour le calcul du coût du logement en propriété¹⁰. C'est pourquoi, bien que l'on ne s'entende pas sur la

⁹The cost per period is the appropriate concept for measuring the contribution of owned accommodation to the cost of living of a representative consumer.

¹⁰These series, as well as a comparison of the alternative methods for measuring the cost of owned accommodation, are published annually in *Consumer Prices and Price Indexes*, Statistics Canada, Catalogue 62-010.

⁹L'analyse du coût par période constitue la méthode la plus appropriée pour mesurer la contribution du logement en propriété au coût de la vie d'un consommateur typique.

¹⁰Cette série de même qu'une analyse comparative des différentes méthodes servant au calcul du coût du logement en propriété sont publiées une fois l'an dans la publication *Prix à la consommation et indices de prix* de Statistique Canada (n° 62-010 au catalogue).

equivalence series for owned accommodation would be subject to the same bias, since it is constructed from the same data as the CPI rent component.

At present there is not convincing evidence that the owned accommodation component is a source of systematic measurement bias in the Canadian CPI.

Total estimated bias in the CPI

To summarize, given the current frequency of basket revisions, the average annual rate of *commodity substitution bias* is probably in the lower end of the 0.1 to 0.2 per cent range. *New goods bias* should be below 0.1 per cent per year for the total CPI, since excluded new goods account for only a small share of current consumption expenditures. The amount of *quality bias* is difficult to assess given available evidence. Nonetheless, downward quality biases for some items in the CPI will offset at least in part upward biases for others. This consideration leads to 0.2 per cent as an estimate of the upper limit for the annual quality bias. The fourth potential source of measurement error, *outlet substitution bias*, enters the CPI if there are shifts in market shares between different types of retailers and if quality-adjusted prices are not equalized at all types of outlets. Given the probable size of shifts in market shares, and the competitive pressures which tend to reduce quality-adjusted price differentials, the upper bound for the outlet substitution bias is judged to be 0.1 per cent.

Based on these assessments for each type of measurement error, the upper limit for the total annual bias in the CPI is estimated to be 0.5 per cent. Because most of the judgments that are incorporated in this estimate are quite generous, it is likely that the total bias is less than 0.5 per cent, and may be close to zero in many periods.

meilleure méthode à employer pour mesurer cette composante, il est possible de déterminer si le recours à d'autres méthodes de calcul du coût du logement en propriété se traduirait par des différences marquées dans les variations de l'IPC. La méthode de calcul axée sur le *concept des débours* est identique à celle qui est utilisée dans l'établissement de l'IPC officiel, à part le fait que la première ne tient pas compte du coût d'amortissement. Dans la méthode de l'*équivalence en valeur locative*, les variations du coût des maisons occupées par leurs propriétaires sont calculées à partir des loyers pratiqués sur les logements locatifs comparables.

Au cours de la période 1983-1991, l'IPC global calculé avec la méthode officielle de traitement du logement en propriété avait enregistré le même taux de croissance annuel moyen (4,7 %) que l'indice parallèle fondé sur le concept des débours. En revanche, le taux de croissance moyen de l'IPC officiel avait dépassé légèrement celui de l'IPC global (4,5 %) calculé au moyen de la méthode de l'équivalence en valeur locative. On pourrait interpréter l'écart entre les taux de croissance moyens comme la preuve que l'IPC officiel comporte un biais par excès. Cependant, cet écart pourrait plutôt refléter la présence d'un biais par défaut dans la série fondée sur la méthode de l'équivalence en valeur locative. Si, comme il a été dit plus haut, le logement locatif compris dans l'IPC comporte un biais de qualité négatif, la série relative au logement en propriété calculée selon la méthode de l'équivalence en valeur locative risque de présenter un biais analogue, puisqu'elle est construite à partir de données identiques à celles du logement locatif.

À l'heure actuelle, rien ne prouve de façon convaincante que le logement en propriété soit une source d'erreur systématique dans l'IPC canadien.

L'estimation de la taille totale du biais de l'IPC

En résumé, compte tenu de la fréquence à laquelle le panier de produits de l'IPC est mis à jour, le taux annuel moyen du *biais de substitution lié aux produits* se situe probablement près de la limite inférieure d'une fourchette comprise entre 0,1 et 0,2 %. Le *biais lié aux nouveaux produits*, quant à lui, devrait être inférieur à 0,1 % par année pour l'ensemble de l'IPC, puisque les nouveaux produits qui ne sont pas compris dans les calculs ne comptent que pour une petite fraction de l'ensemble des dépenses de consommation. Pour ce qui est du *biais de qualité*, son importance est difficile à évaluer en raison de l'insuffisance des données disponibles. Toutefois, les biais par défaut imputables aux variations de qualité que comportent certains produits de l'IPC contrebalancent, du moins en partie, les biais par excès que présentent d'autres produits. Partant de ce principe, il est permis d'estimer à 0,2 % en rythme annuel le biais de qualité maximal. Le quatrième facteur potentiel d'erreur de mesure, le *biais de substitution lié aux points de vente*, fait sentir ses effets sur l'IPC lorsqu'il se produit des déplacements de parts de marché entre différents types de détaillants et lorsque les prix corrigés des variations de qualité ne s'égalisent pas pour tous les points de vente. Étant donné l'importance probable des déplacements de parts de marché et les pressions de la concurrence, qui tendent à atténuer les écarts entre les prix corrigés des variations de qualité, le biais de substitution maximal lié aux points de vente

devrait s'établir à 0,1 %.

Compte tenu des estimations données ci-dessus pour chaque type d'erreur de mesure, le biais annuel total entachant l'IPC est estimé à 0,5 %. Toutefois, comme la plupart de ces estimations intègrent des déductions assez généreuses, il est probable que le biais global soit inférieur à 0,5 % ou s'approche de 0 % à certaines périodes.

References

Crawford, A. 1993. *Measurement Biases in the Canadian CPI*. Forthcoming technical report, Bank of Canada.

Fortin, P. 1990. "Do We Measure Inflation Correctly?" In *Zero Inflation: The Goal of Price Stability*. Edited by R. Lipsey, 109-30. Toronto: C.D. Howe Institute.

Généreux, P. 1983. "Impact of the Choice of Formulae on the Canadian Consumer Price Index." In *Price Level Measurement*, proceedings of a conference sponsored by Statistics Canada, edited by W. E. Diewert and C. Montmarquette, 489-511. Ottawa.

Gordon, R. 1990. *The Measurement of Durable Goods Prices*. National Bureau of Economic Research. Chicago: University of Chicago Press.

Statistics Canada. 1989. *The Consumer Price Index Reference Paper*. Prices Division, Ottawa.

Triplett, J. 1988. "Price Index Research and its Influence on Data: A Historical Review." Paper presented to the fiftieth anniversary conference of the Conference on Research in Income and Wealth, Washington, D.C., May 12.

Bibliographie

Crawford, A. (1993, à paraître). *Measurement Biases in the Canadian CPI*, rapport technique de la Banque du Canada.

Fortin, P. (1990). «Do We Measure Inflation Correctly?», *Zero Inflation: The Goal of Price Stability*, R. Lipsey (éd.), Institut C. D. Howe, Toronto, pp. 109-130.

Généreux, P. (1983). «Incidence du choix des formules sur l'indice des prix à la consommation du Canada», *La mesure du niveau des prix*, Actes du colloque tenu sous l'égide de Statistique Canada, W. E. Diewert et C. Montmarquette (éd.), Ottawa, pp. 489-511.

Gordon, R. (1990). *The Measurement of Durable Goods Prices*, National Bureau of Economic Research, University of Chicago Press, Chicago.

Statistique Canada (1989). *Document de référence de l'indice des prix à la consommation*, Division des prix, Ottawa.

Triplett, J. (1988). «Price Index Research and its Influence on Data: A Historical Review». Mémoire présenté à l'occasion du cinquantième anniversaire de la Conference on Research in Income and Wealth, Washington, D. C., le 12 mai.

Monetary policy under a floating rate regime: The Canadian experience

*Lecture by John W. Crow
Governor of the Bank of Canada
at the Stockholm School of Economics
Stockholm, Sweden
22 April 1993*

It is a distinct pleasure to have the chance to address you. The topic I have agreed to speak on is certainly close to the centre of my professional interests. It is also of course one that will strike a chord in Sweden.

I will not dwell on the similarities between our countries except to note that we both are medium-sized economies near larger neighbours. We both, naturally enough, have large shares of our economies involved in international trade. Both of us are important producers and exporters of commodities, besides engaging in the range of other economic activities that qualify us as advanced industrial nations.

Where Canada has been different is in its typical exchange rate regime. We have had a floating exchange rate for most of the post-war period — floating from 1950 until the exchange rate was fixed in 1962, and floating again from 1970 to the present.

In our earlier float we were virtually alone. At that time the Bretton Woods peg, albeit an adjustable peg, was very much the exchange-rate standard. However, it is worth recalling that by 1950 Canada had already gone a long way towards freeing its economic system from the wartime legacy of exchange and capital controls. Indeed, all such controls were abolished before the end of 1951. Perhaps we remained at that time an exception, floating, precisely because we had gotten out from under those controls much earlier than most other countries. Their turn to manage their economic affairs in the more bracing, but also more

La politique monétaire dans un régime de taux de change flottants : l'expérience canadienne

*Conférence donnée par John W. Crow
gouverneur de la Banque du Canada
à l'École des sciences économiques de Stockholm
Stockholm (Suède)
le 22 avril 1993*

Je suis très heureux de l'occasion qui m'est offerte de prendre la parole devant vous aujourd'hui. Le sujet que j'ai accepté de traiter est certes au centre de mes intérêts professionnels, mais il ne manquera évidemment pas de susciter de l'intérêt en Suède.

Je ne m'attarderai pas sur les similitudes qui existent entre nos pays, sauf pour mentionner qu'il s'agit de deux économies de taille moyenne voisines d'économies plus puissantes. Nos deux pays, tout naturellement, sont dans une large mesure tributaires du commerce international. Ils sont tous deux d'importants producteurs et exportateurs de matières premières en plus d'être engagés dans diverses autres activités économiques qui les classent parmi les nations industrielles avancées.

C'est par son régime particulier de taux de change que le Canada se distingue de la Suède. Nous avons eu au Canada un régime de taux de change flottants pendant la majeure partie de l'après-guerre, c'est-à-dire de 1950 à 1962, puis de 1970 jusqu'à maintenant.

Au début, nous étions presque les seuls à avoir un régime de changes flottants, au moment où le système de Bretton Woods de parités fixes, encore qu'ajustables, était la norme. Toutefois, il convient de se rappeler qu'en 1950 le Canada avait déjà entrepris de sortir son système économique du carcan des contrôles des changes et des capitaux hérité de la guerre. Ce corset était même complètement démantelé à la fin de 1951. Peut-être le Canada est-il resté le seul pays à avoir, à l'époque, des taux de change flottants précisément parce qu'il avait aboli ces contrôles bien avant la plupart des autres pays. C'est généralement beaucoup plus tard que ceux-ci ont commencé à gérer leurs affaires économiques dans un climat de liberté plus stimulant certes, mais aussi plus exigeant.

demanding, climate free of such restrictions generally came quite a few years later.

In the second float, in the early 1970s, we were soon followed by quite a few other countries. The Bretton Woods pegged rate regime was breaking down under the pressures of the further build-up of world inflation and the erosion of confidence in the U.S. dollar as the reserve currency. No doubt Canada was seen as evidence that there could indeed be a life after floating, but at no point did Canada profess to be an example for others. Still, we've now had a lot of experience with floating, and we continue to be very much in the business. That, at least, makes Canada's experience of some interest.

In thinking about the plan of these remarks, it was clear that the simplest way to proceed was to take the floating exchange rate as given. Then I could concentrate on discussing the issues faced in conducting monetary policy in this given environment. But while there is certainly plenty to discuss regarding the actual conduct of monetary policy, I think it is also important to set the scene with some broader considerations regarding both exchange rates and monetary policy. In particular, I want to bring out the nature of the issues concerning monetary policy that are posed when decisions are taken regarding the kind of exchange rate regime that is to be followed, even though these issues may not be fully apparent at the time.

Exchange rate regimes and monetary policy

An exchange rate regime is without doubt a serious matter. The word "regime" is a serious word — implying as it does consistent rules of conduct applied over an extended period. Many considerations can and no doubt will enter into the choice of an exchange-rate regime. The issue, rightly, will be debated intensely in policymaking circles, and quite likely outside. At the same time, the decisions taken — in particular the classic one whether to fix or whether to float — are, given the nature of the exchange market, very often triggered by particular pressing circumstances, rather than by debates about appropriate regimes.

For example, in 1950 Canada abandoned its International Monetary Fund parity rate in the context of increased world inflation associated with the Korean War, and in particular strong upward pressure on our dollar stemming from the boom in commodity prices. The decision to float, as opposed to establishing a new IMF parity, was apparently in large part a reaction to not knowing at what higher exchange-rate level to repeg. This agnosticism continued for over a decade.

En revanche, durant la deuxième période de flottement du dollar canadien, au début des années 70, le Canada a été rapidement imité par un bon nombre de pays, le système de Bretton Woods ayant commencé à crouler sous l'effet d'une nouvelle accélération de l'inflation à l'échelle mondiale et de l'effritement de la confiance dans le dollar É.-U. comme monnaie de réserve. L'expérience canadienne a manifestement été perçue comme une preuve qu'une économie peut vraiment fonctionner sans problème avec des taux de change flottants, même si le Canada n'a jamais prétendu servir d'exemple à d'autres pays. Il reste que nous jouissons maintenant d'une longue expérience en matière de flottement des monnaies et que notre dollar flotte toujours. Cela, à tout le moins, rend l'expérience du Canada digne d'intérêt.

Lorsque le plan de cet exposé a commencé à prendre corps dans mon esprit, il était clair que le plus simple pour moi était de tenir le régime de changes flottants pour acquis, puis de m'attacher aux questions liées à la conduite de la politique monétaire dans un tel régime. Mais, bien que la conduite de la politique monétaire proprement dite constitue déjà un sujet fort vaste, j'estime qu'il importe de vous entretenir d'abord de certaines considérations de portée plus générale concernant à la fois le taux de change et la politique monétaire. En particulier, je désire faire ressortir la nature des questions qui se posent, en matière de politique monétaire, lorsqu'il faut décider du type de régime de changes à adopter, même si ces questions peuvent ne pas se présenter avec netteté à ce moment-là.

Les régimes de changes et la politique monétaire

Un régime de changes est sans conteste une chose sérieuse. Le terme «régime» est un terme sérieux, en ce sens qu'il implique le respect sur une longue période de règles de conduite bien établies. Le choix d'un régime de changes peut résulter, et résultera sans doute de nombreuses considérations. La question sera, à juste titre, débattue intensément par les responsables des politiques économiques, et fort probablement dans d'autres milieux aussi. Parallèlement, les décisions arrêtées — plus précisément le choix classique entre taux de change fixes et taux de change flottants — sont très souvent, compte tenu de la nature du marché des changes, dictées par l'urgence du moment plutôt que par des débats éclairés.

En guise d'exemple, c'est dans le contexte de l'accroissement de l'inflation de par le monde tenant à la guerre de Corée et, en particulier, des fortes pressions à la hausse que la flambée des prix des produits de base exerçait sur le dollar canadien que le Canada a renoncé en 1950 à la parité fixe établie pour sa monnaie auprès du Fonds monétaire international. La décision de laisser flotter le dollar canadien plutôt que d'en réaligner le cours était fondée dans une large mesure, semble-t-il, sur le fait qu'on ne savait pas à quel niveau plus élevé il aurait fallu le fixer. Cet agnosticisme a persisté pendant plus d'une décennie.

La décision, prise en 1962, de rétablir une parité fixe pour le dollar ne résultait pas d'un examen général des avantages d'un régime de changes fixes par rapport à ceux

The decision in 1962 to reestablish a par value was not reached as a consequence of a general review of the merits of fixed versus floating exchange rates. Rather, it came on account of downward instability in the Canadian dollar.

As in 1950, the decision in 1970 to float was once again taken in the context of strong upward pressure on our currency. In this case the pressure came from both a major boost to our trade surplus and large additional capital inflows. As in 1950, the International Monetary Fund was informed that Canada was floating "for the time being." Whether this connoted a shift in regime, as opposed to a transition to another pegged rate to bring ourselves back into conformity with the then prevailing IMF articles of agreement, was left unclear at the time. In any event, I think we may safely say, over twenty years later, that there was indeed a shift in regime.

How does monetary policy relate to all this?

In addressing this question, I believe that it is helpful to bear in mind that views about monetary policy have evolved quite a bit over the postwar period. In the earlier part of the period the role to be played by monetary policy in the economy was for various reasons less central, less prominent than it is today. Indeed, issues of monetary stability, the importance of expectations, the economic damage from chronic inflation and so forth — in short, the issues relating to how one provides confidence in the value of money in an economy based on the institution of money — were not as well appreciated as they are now. They were, therefore, not given the importance we now know, having lived through the damaging consequences of chronic inflation, that such issues deserve.

Nonetheless, in the earlier Bretton Woods or fixed-rate period it was appreciated clearly that in the crunch the essential role of monetary policy was to do whatever was necessary to protect the established exchange rate. Monetary policy would do this through its management of domestic liquidity creation and thereby of short-term interest rates. In contrast to this basic understanding, I think it is fair to say that on both occasions when the Canadian authorities decided to allow the exchange rate to float, there was genuine uncertainty as to exactly what role Canadian monetary policy should play in the new situation.

It is true that in both the early 1950s and the early 1970s it was recognized that in some general way the Canadian monetary authorities would have better control of the domestic financial situation — in the conventional language of those times, of total liquidity in the Canadian financial system — by allowing the dollar to float. However, it was

d'un régime de changes flottants. Elle a plutôt été dictée par l'instabilité et la tendance à la baisse du dollar canadien.

Le retour au flottement du dollar, survenu en 1970, a aussi été décidé, comme cela a été le cas en 1950, à un moment où notre monnaie subissait d'intenses pressions à la hausse. Celles-ci étaient imputables à la forte augmentation de l'excédent de notre balance commerciale à laquelle s'ajoutaient des entrées massives de capitaux. Comme cela s'était produit en 1950, le Fonds monétaire international a été informé que le Canada adoptait «pour le moment» un régime de changes flottants. La question de savoir s'il s'agissait là d'un changement de régime plutôt que d'une transition vers un autre système de parités fixes dans le cadre des accords conclus sous l'égide du FMI et qui étaient en vigueur à l'époque n'a pas été précisée à ce moment-là. Quoi qu'il en soit, je crois que nous pouvons affirmer sans risque de nous tromper, plus de vingt ans plus tard, qu'il s'agissait en réalité d'un changement de régime.

Quel lien y a-t-il entre la politique monétaire et tous ces phénomènes?

Pour répondre à cette question, je crois qu'il convient de se rappeler que les perceptions à l'égard de la politique monétaire ont beaucoup évolué depuis la guerre. Pour diverses raisons, tout juste après la guerre, le rôle que devait jouer la politique monétaire dans l'économie était moins décisif et moins déterminant qu'il ne l'est de nos jours. De fait, les questions comme la stabilité monétaire, l'importance des attentes, les dommages causés à l'économie par une inflation chronique, pour ne citer que celles-là, bref, les questions concernant l'instauration de la confiance dans la valeur de la monnaie dans une économie monétaire, n'étaient pas appréciées à leur juste valeur comme elles le sont aujourd'hui. On ne leur accordait donc pas l'importance que nous leur reconnaissons maintenant, forts des douloureux enseignements que nous a laissés une inflation chronique.

Néanmoins, au cours de la première période pendant laquelle notre monnaie était rattachée au système de Bretton Woods, on savait clairement que, lorsque les choses se coraient, le rôle essentiel de la politique monétaire était de tout mettre en œuvre pour protéger les parités établies en agissant sur l'injection de liquidités dans l'économie et, par conséquent, sur les taux d'intérêt à court terme. Par opposition à cette ligne de conduite bien établie, je crois qu'il est juste de dire que les deux fois où les autorités canadiennes ont décidé de laisser flotter le dollar, elles ne savaient pas vraiment quel rôle exact la politique monétaire canadienne aurait à jouer dans ce nouveau contexte.

Il est vrai que, tant au début des années 50 qu'au début des années 70, on reconnaissait que les autorités monétaires canadiennes exerceraient de façon générale un meilleur contrôle sur la situation financière au pays, ou dans le langage de l'époque sur le volume global des liquidités au sein du système financier, si elles adoptaient un régime de changes flottants. Toutefois, on reconnaissait peut-être moins aisément qu'en pareil régime le point d'ancrage des valeurs financières et, en conséquence,

perhaps less readily recognized that with a floating exchange rate the financial anchor of the system and, correspondingly, the ultimate responsibility of monetary policy, had shifted in a fundamental way. As I have already indicated, the problem of inflation and issues related to monetary control, indeed, to the monetary character of persistent inflation, did not have very wide recognition — certainly not in 1950, and only partly so in 1970. So it would not be surprising if the breadth of the challenge presented to monetary policy by shifting to a floating exchange rate was not generally evident. Furthermore, the fact that in each case the float was initially billed as a temporary expedient, rather than as a break with the par value system, would itself have helped to obscure the nature of the shift for monetary policy that was taking place.

Even to the extent that it was recognized that something basic had changed in the monetary policy arena, it would not be surprising if there were some mixed feelings in central banking circles about the shift to a floating rate. At least with a fixed exchange rate that was embedded in the Bretton Woods system, there prevailed a measure of monetary stability and discipline that was internationally sanctioned, and that could be invoked in support of such monetary actions as exchange rate exigencies demanded. Such a measure of stability and discipline, such an anchor, did not exist in an obvious, transparent way with an exchange rate that was floating.

Experience showed that it had to be created. And in this light, since the early 1970s the development of monetary policy in Canada, and in other countries as well of course, has been very much guided by the need to find a way to promote monetary stability in a floating rate regime.

There are of course all kinds of good reasons, having to do with trust in money in an economy based on money, why such stability is important. But let me add a further reason that arises when the exchange rate is floating.

Besides allowing an approach to monetary control and monetary stability based on a monetary policy that is determined at the national level, a floating exchange rate regime does of course offer the very important further advantage of facilitating the adjustment to distinctive real shocks that hit the domestic economy from time to time. But it is also true that the advantages in absorbing shocks that a flexible exchange rate can provide are likely to be realized efficiently only if that exchange rate is anchored by a monetary policy directed at domestic price stability. This is because it is much easier to manage a floating exchange rate if the markets have a clear view that the authorities are

l'objectif ultime de la politique monétaire avaient fondamentalement changé. Comme je l'ai déjà mentionné, le problème de l'inflation et les questions liées au contrôle monétaire et, de fait, à la nature essentiellement monétaire d'une inflation chronique n'étaient pas très largement reconnus, certainement pas en 1950 en tout cas, et un peu seulement en 1970. Il n'est donc pas surprenant que l'ampleur du défi que représentait pour la politique monétaire le changement en faveur d'un régime de changes flottants n'ait pas été claire de façon générale. Qui plus est, le fait que, dans les deux cas, la décision de laisser flotter le dollar a été annoncée au départ comme une mesure temporaire, plutôt que comme un abandon définitif du système de parités fixes, a dû contribuer à masquer la nature du changement qui était en train de se produire pour la politique monétaire.

Même si on avait reconnu qu'un changement fondamental s'était produit au chapitre de la politique monétaire, on ne s'étonnerait pas que des réserves à l'égard du passage à un régime de changes flottants aient été éprouvées par les banques centrales. Grâce à la parité fixe établie en vertu du système de Bretton Woods, l'on disposait au moins d'un mécanisme, accepté par la communauté internationale, pour imposer un certain degré de stabilité et de discipline monétaires, et celui-ci pouvait être invoqué pour justifier les actes que l'évolution du taux de change dictait aux autorités monétaires. Ce mécanisme, qui tenait lieu de point d'ancrage, n'existait plus de façon claire et nette en régime de changes flottants.

L'expérience a montré qu'il fallait un nouveau point d'ancrage à la politique monétaire. C'est pourquoi la formulation de la politique monétaire au Canada, comme dans d'autres pays d'ailleurs, a été principalement guidée depuis le début des années 70 par la nécessité de trouver un moyen de réaliser la stabilité monétaire en régime de changes flottants.

Il y a bien entendu toutes sortes de bonnes raisons, qui se rapportent à la confiance en la monnaie dans une économie monétaire, d'attacher de l'importance à la stabilité de la monnaie. Mais il en existe une autre encore en régime de changes flottants.

Outre qu'un tel régime permet la mise en œuvre, à l'échelle nationale, d'une politique monétaire axée sur la régulation et la stabilité monétaires, il offre bien sûr un autre avantage important en ce sens qu'il facilite l'ajustement aux divers chocs réels que subit l'économie de temps à autre. Il est également vrai que le rôle de tampon que peut remplir à cet égard un taux de change variable ne jouera de manière efficace que si la politique monétaire a pour point d'ancrage la stabilité des prix intérieurs. La raison en est qu'il est beaucoup plus facile de gérer un taux de change flottant lorsque les marchés sont convaincus que les autorités monétaires sont résolues à préserver la valeur interne de la monnaie. À défaut d'un tel point d'ancrage, je crois que le taux de change oscillera plus probablement au gré des circonstances qu'il n'aidera l'économie à absorber efficacement les chocs.

Avant de passer à la politique monétaire canadienne, j'aimerais faire une dernière observation sur des questions d'ordre institutionnel.

committed to maintaining their money's value internally. If the nation's money is not anchored in this way, in my view the exchange rate is more likely to wobble and wander than it is to promote efficient adjustment to shocks.

My final comment before turning to Canadian monetary policy directly has to do with institutional matters.

It is evident that in Europe the issues surrounding the exchange rate regime go well beyond matters of fixed versus floating rates for individual countries. Currency issues have become connected to a broad range of European Community economic and noneconomic goals — indeed, to the pace of evolution of the Community in its broadest, and deepest, sense. In Europe, the standard arguments from the economic literature in favour of a regime of fixed exchange rates — particularly those concerning optimal currency areas — have been widely used. But it is also true that fixed rates, because they are seen as leading to a common European currency and a jointly managed common monetary policy, have taken on a significance that goes beyond economics. In short, there is on the exchange rate scene an important, perhaps crucial, element of a fundamentally political nature, linked to continent-building.

However, let me point out that there is no parallel among nations in North America. Canada has entered into a free trade agreement with the United States, and an extension of this agreement, the North American Free Trade Agreement that also includes Mexico, is pending. However, those agreements are indeed what they say they are — free trade agreements — and they have nothing to say about exchange rates, or about currency arrangements, or, for that matter, about monetary policy. Perfectly logically, these latter subjects were not on the table.

Now to our monetary policy.

Canadian monetary policy under floating exchange rates

Let me begin with some broad considerations about our monetary policy design.

As regards managing monetary policy under a floating exchange rate, I have already noted the crucial need to have a firm, well-understood anchor for policy.

For most of the early 1970s, the Bank's monetary policy research, as for quite a few other central banks, focussed on seeing whether such an anchor could be developed in terms of monetary aggregate targets. And from 1975 the Bank's monetary policy was focussed on a publicly

Il est clair qu'en Europe les considérations entourant le choix du régime de changes vont bien au-delà du simple choix entre taux fixes et taux flottants. Les questions relatives à la monnaie font désormais partie intégrante d'un vaste éventail d'objectifs économiques et non économiques de la Communauté européenne et sont même subordonnées au rythme de l'évolution de la Communauté dans son sens le plus large et le plus profond. En Europe, les arguments habituels avancés dans les textes économiques en faveur du régime de changes fixes, en particulier dans le contexte de zones monétaires optimales, ont été abondamment invoqués. Mais il est vrai également que les parités fixes, du fait qu'elles sont considérées comme menant à une monnaie européenne unique et à une politique monétaire commune, sont maintenant chargées d'un sens qui déborde la sphère économique. Bref, la question du régime de changes comporte un élément important, peut-être même capital, de nature fondamentalement politique, lié à la construction d'un continent.

Je tiens cependant à signaler que la situation en Europe ne se compare pas à celle que connaît l'Amérique du Nord. Le Canada a bien sûr conclu avec les États-Unis un accord de libre-échange, et le processus de ratification d'un accord de libre-échange nord-américain englobant le Mexique est en cours. Mais il ne s'agit là ni plus ni moins que d'accords de libre-échange, qui ne concernent en rien les taux de change ni les arrangements monétaires ni, naturellement, la politique monétaire. Ces questions n'ont pas, et c'est parfaitement logique, fait l'objet de négociations.

Passons maintenant à la politique monétaire canadienne.

La politique monétaire canadienne en régime de changes flottants

Je commencerai par quelques observations d'ordre général sur la formulation de la politique monétaire.

J'ai déjà souligné la nécessité, pour la politique monétaire, de bénéficier en régime de taux flottants d'un point d'ancrage solide et bien défini.

Pendant la première moitié des années 70, la Banque a cherché à établir, à l'instar d'un assez grand nombre de banques centrales, si des cibles d'expansion monétaire pouvaient fournir un tel point d'ancrage. Dès 1975, la Banque a axé sa politique monétaire sur une cible intermédiaire annoncée publiquement, à savoir l'agrégat monétaire au sens étroit M1. L'intention de la Banque était d'orienter son action de façon à ramener progressivement l'expansion de M1 à des niveaux compatibles avec de bas taux d'inflation. Mais au début des années 80, M1 a clairement perdu de sa valeur comme cible d'expansion monétaire sous les pressions de l'innovation financière. Avant même que cela ne se produise, on s'était rendu compte que l'évolution de M1 ne constituait pas un guide particulièrement utile pour la réduction de l'inflation. En effet, en raison de la très grande sensibilité de la demande de M1 aux variations des taux d'intérêt, l'augmentation de taux nécessaire pour que soit respecté le rythme d'expansion visé pour M1 était trop faible pour prévenir l'émergence de

announced intermediate monetary aggregate target, based on a narrow definition of money, M1. The idea was to direct monetary policy actions at progressively slowing the expansion of M1 to rates compatible with low inflation. However, by the early 1980s the M1 target had clearly broken down under the stresses of financial innovation. Even before it broke down, it had shown itself not to be a particularly useful guide to achieving a reduction in inflation. This was because the very high sensitivity of the demand for M1 to interest rate changes meant that a small increase in interest rates would keep M1 on target, but would not be sufficient to prevent demand pressures from developing that would cause inflation to rise. Therefore, in the early 1980s the Bank of Canada found itself back where it had been in the early 1970s. Perhaps, however, with one important difference. It had the experience of the damaging inflationary process of the 1970s and early 1980s, and a much fuller appreciation of the dangers of letting such a process get entrenched.

In the light of all this, the Bank's approach since the mid-1980s has been to make more explicit its central focus on working towards price stability as the appropriate underlying objective of monetary policy. In terms of a path for approaching price stability, we have not seen fit to reestablish any intermediate monetary aggregate targets. This is not because we have any objection in principle to such targets. Rather, we lack evidence that monetary aggregates will be sufficiently reliable in Canada to fill the demanding role of formal targets. We do, however, look at the monetary aggregates carefully as indicators of demand and inflation. We look at them along with all the other economic and financial indicators that any macroeconomist would probably advise us to look at in deciding what we should do in money markets, and how quickly we should do it.

But at the heart of our thinking about monetary policy is the need to make sure that whatever actions we take do pass the broad test of being conducive to an inflation performance that improves over time and, therefore, brings an improvement in confidence in money. This is the declared anchor for our policy.

In this regard, one recent innovation has been the introduction of inflation-reduction targets, agreed formally with the government. These targets were introduced in early 1991 and have served to underline the commitment of monetary policy to bringing down inflation and restoring price stability.

Let me now focus on how the exchange rate fits in with our approach. With price stability as the underlying objective of monetary

pressions du côté de la demande susceptibles d'entraîner une montée de l'inflation. C'est ainsi que la Banque du Canada s'est retrouvée, au début des années 80, au même point que dix ans plus tôt. Avec peut-être, toutefois, une différence de taille. Ayant connu par expérience les dommages causés par la montée inflationniste des années 70 et du début des années 80, elle avait une bien meilleure idée des dangers qu'il y avait à laisser l'inflation s'enraciner dans l'économie.

Cela étant, la Banque s'est fait un point d'honneur, depuis le milieu des années 80, de souligner de façon explicite que la réalisation de la stabilité des prix constituait l'objectif fondamental approprié de la politique monétaire. En ce qui concerne la voie à emprunter pour réaliser cette stabilité, nous n'avons pas jugé bon de rétablir de cible intermédiaire fondée sur l'expansion monétaire. Non parce que nous nous opposons en principe à l'adoption de telles cibles, mais plutôt parce que rien ne nous prouve que les agrégats monétaires seront suffisamment fiables au Canada pour remplir le rôle exigeant de cibles explicites. Nous suivons cependant de près les agrégats monétaires en tant qu'indicateurs de l'évolution de la demande et de l'inflation. Nous les surveillons tout comme nous surveillons les autres indicateurs économiques et financiers que les macroéconomistes nous conseilleraient d'examiner avant de décider de la nature et du moment de nos interventions sur les marchés monétaires.

Mais nos choix en matière de politique monétaire sont motivés par la nécessité de veiller à ce que toutes les mesures que nous prenons contribuent réellement à améliorer au fil du temps la tenue de l'inflation et, par conséquent, à renforcer la confiance en la monnaie. C'est là le point d'ancrage de notre politique monétaire.

Une innovation récente à cet égard a été l'établissement par la Banque du Canada, au début de 1991, conjointement avec le gouvernement, des cibles de réduction de l'inflation. En adoptant cette mesure, les autorités monétaires ont voulu réaffirmer que la politique monétaire était fermement engagée dans la voie de la réduction de l'inflation et de la restauration de la stabilité des prix.

Je vais maintenant passer à la place qu'occupe le taux de change dans notre politique monétaire. Comme la stabilité des prix est l'objectif fondamental de cette politique, il va de soi que le taux de change ne peut pas en constituer également une cible stratégique. Mais dans une économie ouverte comme celle du Canada, le taux de change est néanmoins une variable importante pour la demande et l'inflation.

Je tiens à souligner que le flottement du dollar canadien ne signifie pas que les autorités responsables de la conduite de la politique monétaire ne doivent pas s'intéresser à l'évolution du taux de change ni réagir lorsqu'elles le jugent approprié. Même si le taux de change n'est, en fin de compte, qu'une variable parmi d'autres, c'est une variable macroéconomique trop importante dans le système économique canadien et trop sensible aux mesures de politique monétaire pour qu'on s'en désintéresse.

Permettez-moi d'illustrer la façon dont nous tenons compte du taux de change à l'aide d'un épisode récent de l'évolution financière au Canada.

policy, it is obvious that the exchange rate cannot also be a strategic target for policy. But in an open economy like Canada's, the exchange rate is nonetheless an important variable for demand and inflation.

The point I want to emphasize is that the fact the exchange rate floats by no means implies that those undertaking monetary policy should not pay attention to what is happening to it and, as they judge, react to it. Even if the exchange rate is, when all is said and done, a variable, it is too important a macroeconomic variable in the Canadian economic system and too closely affected by monetary actions to be ignored.

Let me illustrate how we take the exchange rate into account with reference to some recent Canadian financial developments.

From 1976 to 1986 the Canadian dollar had experienced a very large depreciation. But in the period from 1987 to 1991 it tended to appreciate. It moved from trough to peak by about 20 per cent against the U.S. dollar, and by somewhat less on the more appropriate basis of a trade-weighted average against all major currencies.

This tendency of our currency to appreciate was, as you might imagine, a contentious matter in Canada. It was contentious because by and large depreciation of our nation's currency has tended to be more popular than its appreciation. Depreciation is popularly seen as an economic fix, a ready route to higher profits and higher employment. The fact that, for depreciation to work in this way, domestic costs, in particular wages, must not rise along with domestic prices — that is to say, that depreciation must hold back or reduce the real wage if it is indeed to create jobs — is far less understood.

In any event, the crucial feature of this latter period from the viewpoint of monetary policy was that it was one of extremely strong spending demands in Canada. Essentially, monetary policy was directed at restraining those demands — that is, advances in dollar spending in the region of double digits — and the resulting inflationary pressures. In these circumstances, short-term interest rates went up, and the external value of the Canadian dollar also went up. What can be said about the Bank's actions in that period is that our commitment to resisting any rise in inflation and eventually bringing it down (in other words to providing a domestic financial anchor) meant that we should not, and did not, rule out appreciation of the Canadian dollar.

Let me give you some of the analytics behind this proposition.

In an open economy with a flexible exchange rate, monetary policy will transmit its effects to demand and inflation in the economy through both interest rate and exchange rate channels. In gauging the impact of its monetary policy actions on demand and inflation, the central bank

De 1976 à 1986, le dollar canadien a subi une très importante dépréciation. En revanche, de 1987 à 1991, il a eu tendance à s'apprécier, gagnant environ 20 % par rapport au dollar américain et un peu moins vis-à-vis d'une moyenne pondérée des cours des principales monnaies du monde, base d'évaluation plus appropriée.

Vous l'aurez sans doute deviné, cette tendance à la hausse de notre monnaie a alimenté une vigoureuse controverse au Canada. Celle-ci tient au fait que la dépréciation de notre monnaie a tendance à être mieux accueillie que son appréciation. La dépréciation est généralement perçue comme une solution immédiate aux problèmes économiques, celle qui mène droit à l'amélioration de la rentabilité et de l'emploi. Cependant, les gens comprennent beaucoup moins bien le fait que la dépréciation ne peut produire ces résultats que si les coûts intérieurs, les salaires en particulier, n'augmentent pas de pair avec les prix intérieurs. En d'autres termes, la dépréciation doit contenir, voire réduire les salaires réels pour favoriser l'essor de l'emploi.

Quoi qu'il en soit, du point de vue de la politique monétaire, cette période d'appréciation du dollar canadien a surtout été caractérisée par des pressions extrêmement fortes de la dépense au Canada. La politique monétaire a alors visé essentiellement à atténuer ces pressions — le rythme de progression de la demande globale en termes nominaux dépassait les 10 % — ainsi que les pressions inflationnistes qui en résultaient. Dans ces circonstances, les taux d'intérêt à court terme de même que la valeur externe du dollar canadien se sont mis à augmenter. Ce qu'il faut retenir des mesures prises par la Banque du Canada au cours de cette période, c'est que dans notre détermination à contrer toute hausse de l'inflation et, à terme, à la faire baisser (c'est-à-dire à fournir comme point d'ancrage la stabilité des valeurs financières intérieures), nous ne voulions pas écarter, et n'avons pas écarté, la possibilité que le dollar canadien s'apprécie.

Permettez-moi de vous expliquer sur quoi s'appuyait notre point de vue.

Dans une économie ouverte en régime de changes flottants, la politique monétaire agit sur la demande et l'inflation par l'entremise des taux d'intérêt et du taux de change. Pour mesurer l'incidence de sa politique monétaire sur la demande et l'inflation, la banque centrale doit donc surveiller à la fois les taux d'intérêt et le taux de change. Nous utilisons le terme «conditions monétaires» pour désigner l'action combinée des taux d'intérêt et du taux de change sur la conjoncture.

De même, les marchés des changes, tout comme les marchés monétaires, peuvent réagir fortement à des changements de perceptions ou d'attentes concernant la politique monétaire ainsi qu'aux mesures de politique monétaire proprement dites. Pour toutes ces raisons, il est impossible de prévoir dans quelle mesure les actions visant à modifier les conditions monétaires feront sentir leurs effets par la voie des taux d'intérêt ou par celle du taux de change. Cela signifie que le processus de mise en œuvre de la politique monétaire est forcément un processus de nature itérative, en ce sens que nous apprenons à doser notre action selon la réaction des marchés.

must therefore keep an eye on both interest rates and the exchange rate. We use the term “monetary conditions” to characterize the transmission of that joint interest rate and exchange rate effect.

At the same time exchange markets, and money markets also, can move around significantly in response to shifts in perceptions and/or anticipations about monetary policy as well as in response to the actions themselves. For these kinds of reasons it is not possible to tell in advance the extent to which actions to shift monetary conditions will have their effects via the exchange rate or via interest rates. This means that the process of monetary policy implementation is of necessity an iterative one — in important part learning from markets by doing.

In any case, when for example monetary conditions need to be tightened, any rise that does take place in the external value of the currency reinforces the impact on aggregate demand of interest-rate effects of monetary policy actions. Looked at another way, to the extent that the exchange rate takes part of the load, less needs to be done through interest rates. Furthermore, the effects of monetary policy are spread across the components of demand more evenly. This is the way the Bank assessed the appreciation of the Canadian dollar in the 1987-91 period in arriving at decisions about the domestic money market actions it needed to take. I can add that this continues to be the way we look at monetary actions and monetary conditions.

Let me also emphasize, however, that such an interest rate/exchange rate gauge is only a convenient way of keeping track of the possible impact on demand of developments in short-term financial markets in general. In particular, the term “monetary conditions,” as we use it, does not for us *define* in any lasting sense monetary policy and its purposes any more than do interest rates by themselves or does the exchange rate by itself. What I mean by this is that the underlying purpose of Bank of Canada policy is not to achieve any particular short-term interest rate or exchange rate, either singly or in combination. Our fundamental interest is in seeing to it that our monetary policy actions, working as they do through money markets and other financial markets, contribute to sustained good economic performance in Canada by helping to maintain confidence in the future value of our money.

I should also point out that, while the exchange rate is one major transmission channel for monetary policy, and exchange rate movements need to be taken into account in arriving at decisions about central bank policy actions, it is important to avoid attributing all exchange rate movements to domestic monetary policy. Besides, obviously, the effects of monetary policy actions in other countries, there are many *non-monetary* factors that affect the exchange rate.

De toute façon, lorsqu'il est nécessaire de resserrer les conditions monétaires, toute appréciation de la monnaie renforce les effets que la politique monétaire aura sur la demande globale par le truchement des taux d'intérêt. Autrement dit, si le taux de change porte une partie du fardeau, les taux d'intérêt devront augmenter moins qu'ils ne l'auraient fait autrement. En conséquence, les effets de la politique monétaire sur les diverses composantes de la demande seront mieux répartis. C'est dans cette optique que la Banque du Canada a évalué l'appréciation du dollar canadien survenue entre 1987 et 1991 au moment de décider des mesures à prendre sur le marché monétaire intérieur. J'ajoute que nous continuons d'évaluer les mesures de politique monétaire et les conditions monétaires dans la même optique.

Je tiens toutefois à souligner que cette mesure qu'est la combinaison des taux d'intérêt et du taux de change ne constitue pour nous qu'un moyen commode de jauger l'incidence que l'évolution à court terme des marchés financiers en général pourrait avoir sur la demande. Plus précisément, la politique monétaire et ses objectifs ne peuvent pas être définis de manière durable par les «conditions monétaires», au sens que nous donnons à cette expression, pas plus qu'ils ne peuvent l'être par les taux d'intérêt et le taux de change pris isolément. J'entends par là que l'objectif sous-jacent de la politique monétaire de la Banque du Canada n'est pas d'obtenir un taux de change ou un taux d'intérêt à court terme particulier, ni une combinaison précise de ces taux. Notre objectif fondamental, c'est de faire en sorte que nos mesures de politique monétaire, qui agissent sur l'économie par le truchement des marchés monétaires et des autres marchés financiers, favorisent une bonne tenue durable de l'économie canadienne en contribuant à entretenir la confiance dans la valeur future de notre monnaie.

Je voudrais également attirer votre attention sur le fait que, même si le taux de change est l'une des principales courroies de transmission de la politique monétaire et qu'il faut tenir compte de ses mouvements au moment d'arrêter les mesures de politique monétaire à prendre, il importe d'éviter d'attribuer à la politique de la banque centrale la responsabilité de toutes les fluctuations du taux de change. En plus, bien entendu, des mesures de politique monétaire adoptées à l'étranger, il existe de nombreux facteurs *non* monétaires qui influencent le taux de change.

Par exemple, il semble que l'appréciation du dollar canadien à la fin des années 80 était attribuable, en grande partie, à une amélioration sensible de nos termes de l'échange. À l'époque, le marché portait un jugement favorable sur le dollar canadien à la lumière de l'essor d'une vaste gamme de matières industrielles que le Canada exporte. Cet essor a d'ailleurs insufflé un élan vigoureux à la demande globale au pays. Ce que je veux faire ressortir, c'est qu'une appréciation de la monnaie liée à une amélioration des termes de l'échange et à une expansion de l'activité économique ne doit pas être interprétée comme un signe d'un plus grand resserrement monétaire au même titre qu'une appréciation induite par la politique monétaire interne d'un pays.

Depuis la fin de 1991, le cours du dollar canadien a connu un fléchissement marqué. Au cours de cette période, compte tenu de la faiblesse des cours des produits

For example, it appears that an important part of the rise in the Canadian dollar in the late 1980s was due to a major improvement in our terms of international trade. There were at the time positive market assessments of the Canadian dollar in the light of the boom in a whole range of the industrial materials that Canada exports. This boom itself resulted in a strong boost to aggregate demand in Canada. The point I wish to emphasize is that a rising exchange rate associated with improved terms of trade and a more buoyant economy should not be taken as a sign of increased monetary restraint in the economy in the same way as an appreciation that can be seen as a result of domestic monetary actions.

In the period since late 1991 there has been a substantial easing in the Canadian dollar's exchange value. In this period, with softness in commodity prices, our terms of trade were down from their earlier highs. However, I should also observe that over this latter period Canadian interest rates have come down a long way as well. Therefore, there has been an easing in monetary conditions that has been of a monetary nature. Inflation is way down from its cyclical peaks and the Canadian economy is picking up — at a faster pace as time passes.

You will probably have gathered from these remarks that the Bank of Canada is comfortable with its policy approach. In particular, it feels able to integrate the floating exchange rate both into its broad policy design and into the way it implements its policy in financial markets.

This should hardly be taken to imply that our monetary policy course is bound to be smooth sailing. For one thing, and as I suggested earlier in these remarks, interest rates and/or exchange rates hardly ever move in mechanical fashion in response to central bank actions. The market has a major role to play as it constantly reassesses prospects. Furthermore, difficult passages will occur, as they can under a fixed rate regime, on account of shocks to financial markets — or more precisely, shocks to the expectations of savers and investors. And in a floating exchange rate regime the containment of, and adjustment to, such shocks can be complicated by the dynamics of interacting money markets and exchange markets. This is especially the case if extrapolative expectations begin to take hold. Still, the Canadian dollar exchange rate, as a variable, is in general sufficiently well-behaved to enable us to get, over a reasonable timespan, the kinds of monetary conditions appropriate to our broad monetary policy objectives.

The two elements that I believe are crucial in getting this approach to work — in particular in getting the exchange rate to behave sufficiently well — are: firstly, and most fundamentally, the fact that our monetary policy is grounded in domestic price stability and

de base, les termes de l'échange du Canada ont accusé un recul par rapport aux sommets récemment atteints. Je devrais souligner en outre que les taux d'intérêt au pays ont également fortement baissé. Il s'est donc produit un assouplissement des conditions monétaires induit par la politique monétaire. Le taux d'inflation se situe à un niveau nettement inférieur aux sommets cycliques précédents, et l'économie se redresse à un rythme qui s'accélère.

Vous avez sans doute déjà déduit de mes observations que la Banque du Canada est satisfaite de la position qu'elle a adoptée. En particulier, elle se sent en mesure d'intégrer le flottement du dollar à la fois à la formulation générale de sa politique et aux mécanismes de mise en œuvre de cette politique sur les marchés financiers.

Mais cela ne veut nullement dire que la voie que nous suivons ne comporte aucune embûche. En effet, comme je l'ai déjà laissé entendre, les taux d'intérêt et les taux de change ou les deux ne réagissent à peu près jamais de façon mécanique aux mesures prises par la banque centrale. Le marché joue un rôle de premier plan dans la réévaluation qu'il fait constamment des perspectives qui s'offrent à lui. Par ailleurs, comme cela peut se produire en régime de changes fixes, des moments difficiles peuvent survenir sous l'effet de chocs sur les marchés financiers, ou de façon plus précise, de chocs qui modifient les attentes des épargnants et des investisseurs. En régime de changes flottants, l'interaction des marchés monétaires et des marchés des changes peut compliquer les mesures visant à atténuer de tels chocs, ainsi que l'ajustement qui s'impose, surtout si des attentes de nature extrapolative commencent à s'enraciner. Il reste que le taux de change du dollar canadien se comporte généralement assez bien, comme variable, pour nous permettre de créer dans un délai raisonnable des conditions monétaires propices à la réalisation de nos grands objectifs en matière de politique monétaire.

À mon avis, les deux conditions indispensables à cet égard, en particulier pour que le taux de change se comporte suffisamment bien, sont d'abord et avant tout que la politique monétaire canadienne soit résolument axée sur la stabilité des prix intérieurs et qu'elle soit généralement perçue ainsi, et ensuite, sur le plan tactique, que la Banque du Canada soit disposée à accepter des mouvements compensatoires du taux de change et des taux d'intérêt à court terme.

La conjoncture à l'automne 1992 illustre le dernier point. La Banque a été en mesure de faire face aux tensions extrêmes subies par les marchés des changes parce que les taux d'intérêt à court terme ont augmenté au moment où le taux de change fléchissait, de sorte qu'en gros les conditions monétaires globales n'ont pas beaucoup changé. En d'autres termes, une partie de la tension a été absorbée par les deux marchés, ce qui s'est traduit par des effets sur la demande qui s'annulaient mutuellement.

L'approche de la Banque implique une certaine souplesse des taux d'intérêt à court terme du marché. C'est pour cette raison que je crois utile que la Banque ait un taux officiel d'escompte flottant plutôt que fixe. Ce taux varie avec le rendement moyen des bons du Trésor à trois mois établi à l'adjudication hebdomadaire. Cela montre

perceived generally to be so; and secondly, at the tactical level, that the Bank of Canada is prepared to see offsetting movements between the exchange rate on the one hand and short-term interest rates on the other.

An instance of this latter point is our experience in the autumn of 1992. We were able to cope with a period of extreme exchange market tension because there was a rise in short-term interest rates at the same time that the exchange rate went down. The effect in terms of overall monetary conditions was roughly offsetting. In other words, some of the strain was taken in both markets, with effects on demand that were, in their direction, of a compensatory nature.

An implication of the Bank's approach is that there needs to be flexibility in short-term market interest rates. Accordingly, I believe that it is helpful to have a central bank discount rate that is floating, rather than one that is fixed. This discount rate, in our terminology the Bank Rate, floats in correspondence with the average yield at the weekly market tender for three-month treasury bills. Therefore, it can demonstrate quite promptly that the Bank of Canada is prepared to have interest rates take some of the market strain that might otherwise fall entirely on the exchange rate. This contributes to market, and demand, stabilization.

In this context, I will also note that the Canadian dollar can, and does, move in both directions. Therefore, it does not set itself up for the kind of overwhelmingly one-way speculative bet that can shake fixed exchange rates.

Finally, before I conclude, a word on exchange market intervention.

Yes, we do engage in exchange market intervention, even though we have a floating exchange rate. Formally, the Bank of Canada acts as agent for the Minister of Finance in carrying out such intervention, since the country's international reserves are not held on the books of the central bank. More substantively, the longstanding intervention policy of Canada is one of leaning less or more strongly against the wind, as a smoothing device, or as a way of signalling follow-up action through domestic policy. The bottom line is that we do not count on intervention itself to turn exchange rates around.

* * * * *

Three concluding comments.

My first is in regard to monetary policy operations. In operating day to day, week to week, under a floating exchange rate, our experience is that we need to pay close attention to the way the exchange market

assez rapidement que la Banque du Canada est disposée à laisser les taux d'intérêt supporter une part de la tension qui, autrement, devrait être entièrement essuyée par le taux de change; elle contribue, ce faisant, à la stabilisation des marchés et de la demande.

Je vous ferai également remarquer que le cours du dollar canadien peut fluctuer, et fluctue effectivement à la hausse comme à la baisse. Il ne se prête donc pas à des prises de positions massives dans une seule direction, du genre de celles qui peuvent ébranler un régime de changes fixes.

J'aimerais, avant de conclure, aborder brièvement la question de l'intervention sur les marchés des changes.

Il est vrai que nous intervenons sur les marchés des changes, même si nous avons un régime de taux flottants. Officiellement, la Banque agit pour le compte du ministre des Finances, étant donné que les réserves de liquidités internationales du pays ne sont pas inscrites dans les livres comptables de la banque centrale. Mais dans les faits, la politique d'intervention que suit la Banque depuis longtemps consiste essentiellement à résister avec plus ou moins de vigueur aux tendances du marché, pour faire contrepoids aux forces en jeu ou pour annoncer la mise en œuvre de mesures de politique intérieure. Bref, la Banque ne compte pas sur l'intervention en soi pour inverser la tendance des taux de change.

* * * * *

Mes conclusions seront de trois ordres.

Ma première remarque porte sur les opérations de la politique monétaire. Dans la gestion de ses affaires au jour le jour, de semaine en semaine, en régime de changes flottants, la Banque sait par expérience qu'elle doit prêter une attention particulière à l'interaction des marchés des changes et des autres marchés financiers, surtout le marché monétaire, et à l'évolution des conditions monétaires globales.

En deuxième lieu, j'aimerais souligner qu'il ne suffit pas d'avoir un bon plan tactique. En régime de changes flottants, l'existence d'un point d'ancrage solide est un élément fondamental de la mise en œuvre de la politique monétaire. Pour la Banque, il s'agit du maintien de la confiance dans la valeur interne de la monnaie. En d'autres termes, l'obligation générale qu'a la politique monétaire de fournir à la population une monnaie qui inspire confiance n'en est que plus astreignante en régime de changes flottants.

Ma dernière observation se situe sur un plan plus international.

Du point de vue des relations financières et économiques qui unissent les pays dont les monnaies flottent, je doute fort que les autorités monétaires de ces pays puissent apporter une meilleure contribution à l'harmonie de ces relations que celle qui passe par une politique monétaire axée sur la stabilité des prix intérieurs. D'autres politiques, notamment de saines politiques budgétaires, sont également utiles. Il reste

interacts with other financial markets, especially the money market, and to how monetary conditions overall are developing.

My second comment is that a good operational sense is not enough. What is really fundamental to the conduct of monetary policy under a floating exchange rate is to have a firm anchor for that policy. The anchor of our monetary policy is preserving confidence in money's domestic purchasing value. In other words, the broad obligation on monetary policy to provide a national money that can be trusted is only intensified under a floating exchange rate regime.

My final observation is on a more international plane.

For harmonious financial and economic relationships among nations in an environment where their currencies float, I doubt if one can make a better monetary contribution from the national side than through monetary policies anchored in price stability. Other policies, notably sound fiscal policies, help as well. But domestic monetary stability still represents a monetary input of the most fundamental kind into broad exchange rate stability. For once, it puts the economic policy horse before the exchange rate cart. Furthermore, such a monetary input, if widely followed, would be important proof against the "beggar-thy-neighbour" concerns about floating exchange rates that got so much attention in the 1930s, and to which the establishment of the Bretton Woods system was in part a reaction.

que la stabilité interne des monnaies représente une contribution fondamentale pour la stabilité générale des taux de change. D'une part, les impératifs de la politique économique ne sont plus à la remorque de ceux du taux de change. D'autre part, si une telle approche de la politique monétaire était largement suivie, elle infirmerait fortement les réflexes protectionnistes à l'égard des taux de change flottants, très répandus dans les années 30, et qui ont en partie donné lieu à l'instauration du système de Bretton Woods.

The economy and Canadian monetary policy

L'économie et la politique monétaire canadienne

Luncheon remarks by

John W. Crow

Governor of the Bank of Canada

to the Chambre de commerce régionale de Sainte-Foy

Sainte-Foy, Quebec

27 April 1993

Allocution prononcée par

John W. Crow

gouverneur de la Banque du Canada

à un déjeuner organisé par

la Chambre de commerce régionale de Sainte-Foy

Sainte-Foy (Québec)

le 27 avril 1993

I am pleased to have been invited to talk to you.

The Bank of Canada recently issued its Annual Report. There, we looked at the main developments in Canada's economy in the light of the responsibilities of monetary policy. Today I would like to review with you some of the themes in that report, and also look at developments since it was written, back in February.

What can monetary policy really hope to achieve? Obviously, the Bank of Canada must make its contribution to a strong Canadian economy. But how can monetary policy do this? As we see it, its fundamental contribution is to provide Canadians with a money that they can trust, that is, a money which retains its value over time. This goal of price stability is what guides the Bank in its day-to-day, week-to-week, decisions about monetary policy.

The Bank came to this view for two basic reasons.

The first reason is grounded in the very nature of monetary policy — in the very nature of what the Bank of Canada can do. Monetary policy is uniquely suited to promote sustained confidence in a trustworthy money, because at the heart of monetary policy is the Bank's unique ability to promote a faster or slower rate of monetary expansion. And

Je suis heureux d'avoir été invité à prendre la parole devant vous aujourd'hui.

La Banque du Canada a déposé récemment son rapport annuel. Dans ce document, nous avons examiné les principaux aspects de l'évolution de l'économie canadienne du point de vue des responsabilités de la politique monétaire. Aujourd'hui, si vous le voulez bien, je passerai en revue avec vous quelques-uns des thèmes qui y sont abordés, puis je parlerai de l'évolution de la situation économique depuis le moment où ce rapport a été rédigé, en février dernier.

D'emblée, une question s'impose : que peut-on réellement attendre de la politique monétaire? De toute évidence, la Banque du Canada se doit de concourir à bâtir une économie vigoureuse. Mais en quoi la politique monétaire peut-elle contribuer à l'exécution de cette tâche? Je dirais que c'est en fournissant aux Canadiens une monnaie fiable, c'est-à-dire une monnaie qui conservera sa valeur au fil du temps. À notre avis, c'est cela la contribution fondamentale de la politique monétaire. La recherche de la stabilité des prix est donc le principe qui guide, jour après jour et semaine après semaine, les décisions que prend la Banque du Canada en matière de politique monétaire.

Si la Banque voit les choses ainsi, c'est essentiellement pour deux raisons.

La première tient à la nature même de la politique monétaire, autrement dit, à la nature même de ce que la Banque du Canada est en mesure d'accomplir. Parce que la

promoting a faster or slower rate of monetary expansion will in the end result in more or less inflation. We do not believe that the Bank really helps our economy by following a monetary policy that promotes inflation as opposed to one that does not.

Why do we think that? Our view, based on our understanding of the way our economy works and on the lessons of experience, here in Canada and abroad, is that our economy will perform better year in, year out, if Canadians can count on a money they can trust. That is our second reason for following an anti-inflationary monetary policy.

Let me explain. There are enough uncertainties in this world without injecting uncertainty of a monetary nature. With the assurance of overall price stability, investors, savers and others can plan for the future with fewer doubts on that score. They will therefore be able to make better decisions about where to invest, what to produce, and how to produce most efficiently. Assurance of price stability also means that households and businesses will not be driven to take defensive actions, themselves inflationary, to protect themselves against the effects of rising prices. And inflation is unfair, tending of course to hurt more those who find it difficult to take actions to protect themselves against its effects — for example those relying on fixed incomes.

Inflation in Canada has come down a lot in recent years. Consumer prices in December 1992 were some 2 per cent higher than a year earlier, and just above the lower edge of the inflation-reduction target band set for that date. It is significant too that with the slowing in inflation that has occurred, consumers and businesses appear to have started to act on the basis that Canada's inflation performance has changed for the better. And despite the effects on prices of the recent depreciation of the exchange rate, we are well on track to further improvements in underlying inflation. We are well on track because of better control of our domestic costs of production.

Now I want to turn to two related questions. The first is how all this relates to interest rates — in particular, how we get low, rather than high, interest rates. The second is the question of inflation and economic growth.

As regards interest rates, let me begin with a point that will perhaps surprise some of you. The point is that, contrary to what is often stated, or even simply assumed, the Bank of Canada does not control interest rates. What the Bank does control is the size of its balance sheet. Now it is true that through altering its balance sheet to affect the supply of liquidity in the market, the Bank can have an influence on short-term rates. But the level of interest rates is fundamentally determined in the

politique monétaire se fonde sur l'unique capacité qu'a la Banque de favoriser une accélération ou un ralentissement du rythme d'expansion monétaire, elle est mieux placée que toute autre pour promouvoir une confiance soutenue dans la monnaie. Selon que l'on favorise une accélération ou un ralentissement du rythme de croissance de la monnaie, c'est l'inflation qui augmentera ou diminuera au bout du compte. Et nous ne croyons pas que la Banque puisse vraiment contribuer au bon fonctionnement de notre économie en suivant une politique qui alimente l'inflation.

Pourquoi cela, me demanderez-vous? Eh bien, parce que la connaissance que nous avons des rouages de notre économie et les leçons que nous avons tirées de notre expérience et de celle d'autres pays nous ont montré que notre économie ne pourra donner son plein rendement, au fil des ans, que si les Canadiens peuvent compter sur une monnaie fiable. C'est là la deuxième raison pour laquelle la politique monétaire que nous menons est anti-inflationniste.

Je m'explique. Il y a suffisamment d'incertitudes dans le monde actuel pour qu'on évite d'en ajouter d'autres sur le plan monétaire. Si les investisseurs, les épargnants et les autres agents économiques ont la garantie que les prix en général vont rester stables, ils pourront élaborer leurs projets d'avenir avec plus d'assurance. Ils seront alors en mesure de faire des choix plus éclairés au moment de décider où investir, quoi produire ou comment améliorer leur productivité. Dans un climat où la stabilité des prix est assurée, les ménages et les entreprises ne sont pas portés à adopter des tactiques de défense, elles-mêmes inflationnistes, pour se prémunir contre les effets d'une montée des prix. L'inflation, faut-il le rappeler, est injuste. Elle a tendance à nuire davantage aux personnes qui peuvent difficilement prendre des mesures pour se protéger contre ses effets; je pense notamment aux personnes qui vivent sur un revenu fixe.

Le taux d'inflation a beaucoup baissé au Canada ces dernières années. En décembre 1992, les prix à la consommation dépassaient d'environ 2 % le niveau enregistré un an auparavant, soit un taux qui se situe juste au-dessus de la limite inférieure de la fourchette de réduction de l'inflation que nous visons pour la fin de 1992. Il faut d'ailleurs signaler qu'avec la baisse de l'inflation, le comportement des consommateurs et des entreprises semble avoir commencé à refléter l'amélioration de la tenue des prix au Canada. Et même si la baisse du taux de change a commencé à se répercuter sur les prix, nous sommes bien engagés dans la voie de nouveaux progrès en ce qui concerne la tendance fondamentale de l'inflation. Nous sommes bien placés à cet égard, parce que nous contrôlons mieux nos coûts intérieurs de production.

J'aimerais maintenant aborder deux questions connexes. D'abord, celle des taux d'intérêt. En particulier, comment aboutit-on, dans une économie, à des taux d'intérêt bas plutôt que hauts? La deuxième question concerne l'inflation et la croissance économique.

Pour ce qui est des taux d'intérêt, permettez-moi tout d'abord de faire une mise au point qui, peut-être, étonnera certains d'entre vous. En effet, quoi qu'on en dise ou

marketplace. The marketplace is affected in its turn by a range of factors, both non-economic and economic.

However, what is also true is that the Bank can have an important influence on the marketplace through the confidence it can supply to savers and investors in the future value of money. Thus the surest way that the Bank can help to reduce interest rates is through increasing confidence that inflation will remain low. This is a process that takes both time and a basic commitment on the part of the Bank of Canada. This is the path we have been taking.

Over the past couple of years, as inflation has fallen, and as savers and investors have come increasingly to believe that inflation is coming under better control, we have enjoyed a substantial decline in interest rates. Over this period, the Bank of Canada has directed its monetary policy operations at helping to secure a decline in short-term interest rates that is steady. The Bank has operated the way it has because it believes that a decline that is steady holds out the best prospect of keeping rates down. Such a pace of decline can reasonably match the progressive improvement in confidence in the future value of money among savers and investors, and is more likely to encourage downward movement in longer-term interest rates as well.

The prime rate is now at a 20-year low of 6 per cent, compared with the peak of over 14 per cent in mid-1990, when inflation was still accelerating. Similarly, mortgage rates have approached the lowest levels seen for some time.

But the decline in interest rates was not uninterrupted. Financial markets rarely move in straight lines for very long. For example, in the autumn of last year some of the progress in shepherding rates down was reversed when financial markets became nervous. This financial market uncertainty was generated by a number of factors. One was turbulence in European financial markets that spilled over onto the Canadian scene. Homegrown factors behind the volatility included the lead-up to the constitutional referendum and, in November, the increased focus of investors, both Canadian and foreign, on developments in the Canadian economy, in particular the state of public and private sector balance sheets. Whatever the reasons, this uncertainty led investors to mark down the Canadian dollar in exchange markets and to demand higher interest rates if they were going to hold Canadian dollar claims.

Throughout this period, as in less difficult times, the Bank aimed to be a force for steadiness in the market. This does not mean that it thought it could, by its actions, somehow suppress the run-up in domestic interest rates that resulted from the uncertainty. Rather, the

qu'on en pense, la Banque du Canada ne contrôle pas les taux d'intérêt. Ce qu'elle contrôle, c'est la taille de son bilan. Il est vrai qu'en ajustant son bilan pour modifier l'offre de liquidités sur le marché, la Banque peut influencer les taux à court terme, mais il reste que le niveau des taux d'intérêt dépend essentiellement des conditions du marché. Ces conditions sont quant à elles déterminées par toutes sortes de facteurs, économiques et autres.

En revanche, la Banque est en mesure d'exercer une influence importante sur les conditions du marché par l'assurance qu'elle peut donner aux épargnants et aux investisseurs que la monnaie conservera sa valeur. Le moyen le plus sûr pour la Banque de contribuer à faire baisser les taux d'intérêt est donc de faire en sorte que s'accroisse la conviction que le taux d'inflation restera bas. C'est un processus qui prend du temps et qui nécessite un engagement fondamental de la part de la Banque du Canada. C'est la voie que nous avons choisi de suivre.

Au cours des dernières années, comme l'inflation se ralentissait et que les épargnants et les investisseurs admettaient de plus en plus que celle-ci commençait à être maîtrisée, les taux d'intérêt ont beaucoup baissé. Les mesures de politique monétaire prises par la Banque du Canada au cours de cette période ont visé à faire en sorte que le mouvement de baisse des taux à court terme soit graduel. La Banque est en effet convaincue que les taux d'intérêt ont davantage de chances de se maintenir à de bas niveaux si la baisse s'opère de façon graduelle, à mesure qu'augmente, chez les épargnants et les investisseurs, l'assurance que la monnaie conservera sa valeur. Une baisse graduelle des taux à court terme est aussi plus à même de favoriser une descente des taux d'intérêt à long terme.

Le taux de base des prêts bancaires, qui dépassait les 14 % au milieu de 1990 — lorsque l'inflation était encore en hausse —, est maintenant de 6 %, son plus bas niveau en vingt ans. De même, les taux hypothécaires se sont approchés des niveaux les plus bas que l'on ait vus depuis un bon moment.

Le mouvement de repli des taux d'intérêt a cependant connu des interruptions. Il est rare, en effet, que les marchés financiers évoluent très longtemps dans la même direction. Par exemple, l'orientation à la baisse des taux s'est partiellement inversée l'automne dernier lorsqu'une certaine nervosité s'est emparée des marchés financiers. Cette nervosité tenait à plusieurs facteurs. Tout d'abord, les répercussions, au Canada, des perturbations qui ont secoué les marchés européens, puis la campagne référendaire et, en novembre, l'attention de plus en plus grande que les investisseurs canadiens et étrangers ont portée à la situation de l'économie canadienne, en particulier à l'endettement des secteurs public et privé. Quelles qu'en soient les causes, l'incertitude ambiante a amené les investisseurs à faire baisser le dollar canadien sur les marchés des changes et à exiger des taux d'intérêt plus élevés pour les créances en dollars canadiens qu'ils allaient détenir.

Durant cette période, tout comme dans des moments moins difficiles, la Banque a cherché à exercer une influence stabilisatrice sur le marché. Ce n'est pas qu'elle se

Bank's immediate objective was to help the markets settle down and trade effectively in ranges where investors could find what they viewed as appropriate returns. Savers and investors, Canadian or foreign, have wide choices in what they can do. Their views about an appropriate return are shaped by many factors, both at home and abroad. And the Bank's job is to do what it can to reduce financial uncertainty, not to add to it.

This is an appropriate juncture for me to make a few comments about the exchange rate and how it fits in with monetary policy.

As I have said, the objective of monetary policy is to promote domestic monetary, that is price, stability. Therefore, the Bank does not have in any strategic sense a target for the exchange rate.

However, this does not mean that the Bank is, or can be, indifferent about what happens in the exchange markets and what happens to the exchange rate. The exchange rate is an important price in the economy; as you well know, it affects the prices received for the goods and services that Canada exports and the prices we pay for imports. Through changes in these prices, a change in the exchange rate affects sales, production and inflation in the Canadian economy. The Bank must take these effects into account in making judgments about its actions to achieve its basic monetary policy objectives. In particular, it needs to see to it that price increases arising from a depreciation of the Canadian dollar do not feed through into persistent inflation in Canada. That would only cause a further depreciation of the dollar, with a further effect on inflation, and so on.

Another reason why the Bank is concerned about exchange rate movements is that the exchange market can be susceptible to cumulative movements, that is to say snowball effects, arising from market uncertainty.

These are the kinds of considerations regarding financial markets that the Bank bore in mind as it coped with the turbulence in late 1992. If the Bank could help to steady markets, interest rates would recede from their peaks. And indeed, interest rates came back a long way. In fact, they have recently been close to their September levels.

The second question I would like to review with you is the matter of inflation and growth. Does sustained growth require inflation? The answer is no. Experience, both in Canada and in other countries, has shown that there is no contribution from inflation to the economy's ability to grow. Indeed, it hampers the performance of the economy. This is one of the fundamental reasons why the objective of price stability is the proper objective for monetary policy.

croyait capable, par ses actions, d'arrêter l'escalade des taux d'intérêt intérieurs déclenchée par l'incertitude. Son objectif immédiat était plutôt d'aider les marchés à se calmer et à négocier à l'intérieur de limites qui pourraient procurer aux investisseurs des rendements qu'ils jugeraient appropriés. Les épargnants et les investisseurs canadiens et étrangers ont une vaste gamme d'options à leur portée. Leur point de vue sur ce qu'est un rendement approprié est déterminé par bien des facteurs, à la fois internes et externes. Et le rôle de la Banque est de faire ce qu'elle peut pour dissiper l'incertitude sur les marchés financiers et non l'accroître.

Il me semble opportun d'aborder maintenant la question du taux de change et de sa place dans la conduite de la politique monétaire.

Comme je l'ai déjà dit, la politique monétaire a pour objectif de promouvoir la stabilité interne de la monnaie, autrement dit, la stabilité des prix. Par conséquent, le taux de change ne constitue pas pour la Banque une cible au sens stratégique du terme.

Toutefois, cela ne signifie pas que la Banque est ou peut rester indifférente à ce qui se passe sur les marchés des changes et à l'évolution du taux de change. Le taux de change est un prix important au sein de l'économie; comme vous le savez, il influence les prix que nous obtenons pour les biens et services que le Canada exporte et ceux que nous devons payer pour les produits importés. Et parce qu'elles font varier ces prix, les fluctuations du taux de change se répercutent sur les ventes, la production et le taux d'inflation au Canada. La Banque doit tenir compte de ce phénomène lorsqu'elle décide des mesures à prendre pour atteindre ses objectifs fondamentaux en matière de politique monétaire. En particulier, elle doit veiller à ce que les hausses de prix découlant d'une dépréciation du dollar canadien ne viennent pas provoquer une inflation persistante au Canada. Il en résulterait une nouvelle dépréciation du dollar, qui se répercuterait encore sur l'inflation, et ainsi de suite.

Une autre raison pour laquelle la Banque suit de près les variations du cours du dollar est que le marché des changes est sujet à des mouvements cumulatifs, c'est-à-dire à des effets de boule de neige, lorsque l'incertitude y règne.

C'est de considérations de ce genre que la Banque a tenu compte lorsqu'elle a fait face à la turbulence qui est apparue sur les marchés financiers vers la fin de 1992. En aidant à calmer les marchés, elle permettait aux taux d'intérêt de redescendre de leurs sommets. Et les taux d'intérêt ont effectivement beaucoup reculé. Ils se sont récemment établis à des niveaux presque aussi bas qu'en septembre dernier.

Le deuxième point que je voudrais examiner avec vous est le rapport entre l'inflation et la croissance de l'économie. Une croissance économique soutenue requiert-elle de l'inflation? Eh bien, non. L'expérience, au Canada comme ailleurs, a démontré que l'inflation n'améliore aucunement la capacité qu'a une économie de croître. Au contraire, elle empêche l'économie de bien fonctionner. C'est là une des principales raisons pour lesquelles la stabilité des prix est l'objectif que doit poursuivre la politique monétaire.

Yet, there is a lingering belief that to achieve faster expansion in the Canadian economy would require an increase in inflation. This view depends on the presumption that people can be fooled, and fooled persistently, into believing that they are better off as a result of an increase in prices and costs that represents only inflation and not any real improvement. Evidence does not bear this out. (Indeed, since people do understand what is going on around them, why should experience bear it out?) In fact, as I mentioned earlier, inflation not only does not help sustain growth in the longer term, it damages the ability of the economy to grow. This is because it increases uncertainty and adversely affects decisions that are made about investment, savings and production.

The argument is sometimes put another way as well. It is suggested that inflation may not be a cause of growth, but that it is an unfortunate but inevitable byproduct of strengthened economic activity in the short run. In fact, in other countries and in Canada in earlier periods we have seen that the economy can expand to higher levels of production without generating inflationary pressures. The progress made in reducing inflation is jeopardized only when the economy overheats. Rather, I would expect that as experience with lower rates of inflation accumulates, underpinned of course by a consistently anti-inflationary monetary policy, public confidence will strengthen that inflation will not re-emerge. This means that businesses and consumers in all parts of the economy take decisions with less concern about the threat from inflation. And this in turn means that their decisions are less, not more, conducive to inflation.

Experience amply demonstrates that the Canadian economy can achieve rapid growth at low rates of inflation. In the late 1950s and early 1960s, output rose by close to 5 per cent a year and employment by over 2 per cent at a time when the average rate of inflation was less than 2 per cent. And after inflation came down from the double-digit levels registered in the early 1980s, the economy expanded quite rapidly for some time without an increase in inflation pressures. It was only late in the 1980s, when spending began to run ahead of the ability of the economy to expand production at a sustainable pace, that inflationary pressures began to appear.

Now let me examine more closely recent developments.

The expansion of Canadian economic activity that started again in early 1991 has been modest relative to what we have seen in previous recoveries. There are a number of reasons for this. First, the economy has had to dig out from the effects of the inflation pressures, debt accumulation and speculative activities which characterized the

Certains persistent malgré tout à croire qu'il faudrait une accélération de l'inflation pour que l'économie canadienne connaisse une expansion plus rapide. Cette perception repose sur la prémisse que l'on peut continuer à faire croire aux gens qu'une hausse des prix et des coûts améliorera leur sort, alors que ces hausses sont dues uniquement à l'inflation et n'accroissent pas leur niveau de vie dans les faits. Or, la réalité ne corrobore pas cette prémisse. (Puisque les gens comprennent bien ce qui se passe autour d'eux, je ne vois d'ailleurs pas comment l'expérience pourrait étayer cette prémisse.) En somme, comme je l'ai déjà fait remarquer, non seulement l'inflation ne favorise pas une croissance durable, mais elle entrave la capacité qu'a l'économie de progresser. Et cela, parce que l'inflation accroît l'incertitude et fausse les décisions touchant les investissements, l'épargne et la production.

Le même argument est parfois présenté différemment. Ainsi, l'inflation ne serait pas tant un facteur de croissance que la conséquence fâcheuse, mais inévitable à court terme, d'une relance de l'activité économique. En fait, comme on a pu le constater par le passé au Canada et à l'étranger, la production peut s'accroître au sein de l'économie sans que cela n'engendre de pressions inflationnistes. Ce n'est qu'en situation de surchauffe que les progrès accomplis dans la lutte contre l'inflation sont compromis. Je suis plutôt porté à croire que plus les gens s'habituent à des taux d'inflation bas, obtenus bien entendu grâce à une politique monétaire résolument anti-inflationniste, plus ils sont convaincus que l'inflation ne réapparaîtra pas. Dans un climat de stabilité, les entreprises et les consommateurs, dans l'ensemble de l'économie, se préoccupent moins de la menace que représente l'inflation au moment de prendre leurs décisions; et ainsi les décisions qu'ils prennent risquent moins d'alimenter à leur tour le processus inflationniste.

L'expérience a amplement démontré que l'économie canadienne peut croître rapidement tout en affichant de bas taux d'inflation. À la fin des années 50 et au début des années 60, la production a augmenté de près de 5 % par année et l'emploi, de plus de 2 %, alors que le taux moyen d'inflation était inférieur à 2 %. En outre, après la baisse du taux d'inflation, qui était supérieur à 10 % au début des années 80, l'activité économique a connu une expansion rapide pendant un bon bout de temps sans recrudescence de l'inflation. Ce n'est que vers la fin des années 80, lorsque l'expansion de la dépense s'est mise à excéder le rythme auquel notre économie pouvait accroître sa production, que les pressions inflationnistes ont commencé à se faire sentir.

Si vous le voulez bien, j'examinerai maintenant de plus près les événements récents.

La reprise de l'activité économique, amorcée au Canada au début de 1991, a été modeste par rapport aux reprises précédentes. Il y a à cela un certain nombre de raisons. D'abord, l'économie a dû se remettre des suites de la phase d'inflation, d'endettement et de spéculation qu'elle venait de traverser. Ensuite, les entreprises canadiennes ont procédé à une restructuration pour pouvoir affronter la concurrence sur un marché de plus en plus intégré à l'échelle mondiale. Enfin, l'activité

previous period. Secondly, Canadian business has been adjusting to increasing global competition — a structural change. Furthermore, the international economy has been weak, and the prices for many of the commodities that Canada produces have been cyclically low.

However, on the plus side, as I mentioned earlier, inflation has really come down. And the decline in interest rates that the slowing in inflation has helped to make possible, has contributed to easing the financial and economic adjustment needed for the Canadian economy to work off the effects of the earlier period of high inflation and high debt.

Businesses across the country have been restructuring their balance sheets and their operations to meet the competitive pressures they face. Investment in machinery and equipment has remained strong. This is a good sign. Productivity is up and firms have a much better control of costs. This has contributed to an increase in the competitiveness of Canadian industry both at home and abroad, and thus to the strong growth of exports, particularly of manufactures, that we saw in 1992 and early 1993. The performance of the U.S. economy promises further good growth in exports this year.

The decline in interest rates has also relieved pressure on households by reducing the proportion of their incomes that they need to service their mortgages and other debts. The decline in interest rates together with some reduction in house prices after their earlier surge has also made housing more affordable. These factors have laid the basis for increases in spending by households.

These developments supply a crucial basis for a sustained, that is non-inflationary, recovery in Canada. In fact, economic activity did pick up distinctly in the last part of 1992, and it appears that this is continuing in the early months of this year. Demand for our exports has remained strong. And while there are some signs that domestic demand early in the year was still being adversely affected by the autumn turbulence in financial markets, it would appear that this reaction was temporary. Employment has been expanding significantly, notwithstanding the economic restructuring that has had to take place. The recent growth in narrow monetary aggregates suggests that demand is likely to strengthen.

In sum, we have made considerable headway in dealing with inflation and with the problems it left in its wake. I do not want to suggest that beating inflation is a cure-all, but it is important. It certainly helps a lot in providing a foundation for an expansion of our economy that is sound and therefore can be sustained. And this is what I believe we should expect from Canada's monetary policy.

économique internationale a été faible, et les cours de nombreux produits de base canadiens ont enregistré des creux cycliques.

Toutefois, il n'y a pas que des ombres au tableau. Le taux d'inflation, comme je l'ai déjà signalé, a beaucoup reculé. Et le repli des taux d'intérêt que ce recul a rendu possible a facilité l'ajustement financier et économique que l'économie canadienne devait opérer pour éliminer les conséquences de la phase antérieure d'inflation et d'endettement élevés.

D'un bout à l'autre du pays, les entreprises ont restructuré leurs bilans et leurs activités pour être en mesure de soutenir les pressions de la concurrence. Les investissements en machines et en matériel sont demeurés élevés. C'est bon signe. La productivité s'accroît, et les entreprises ont un bien meilleur contrôle de leurs coûts. Ces facteurs ont contribué à l'amélioration de la position concurrentielle des entreprises canadiennes tant au pays qu'à l'étranger et favorisé de ce fait la forte poussée des exportations, surtout celles de biens manufacturés, qui s'est produite en 1992 et au début de cette année. La tenue de l'activité économique aux États-Unis est de bon augure pour la croissance de nos exportations cette année encore.

La baisse des taux d'intérêt a également allégé le fardeau de la dette des ménages en réduisant la part de revenu qu'ils doivent consacrer au service de leurs emprunts hypothécaires et de leurs autres dettes. De même, la baisse des taux hypothécaires et une certaine diminution des prix des maisons, après une période de forte hausse, ont facilité l'accession à la propriété. Ce sont là des bases solides d'une reprise de la dépense des ménages.

Les facteurs que je viens d'énumérer sont propices à une reprise soutenue et non inflationniste de l'activité économique au Canada. De fait, l'activité s'est intensifiée sensiblement durant la dernière partie de 1992, et cette tendance semble s'être poursuivie durant les premiers mois de cette année. La demande de produits canadiens à l'étranger est demeurée robuste. Toutefois, au début de l'année, la demande intérieure semblait encore souffrir des perturbations qui avaient secoué les marchés financiers à l'automne. Cette situation devrait cependant être de courte durée. Par ailleurs, malgré les nécessaires restructurations qui ont eu lieu dans l'économie, l'emploi a augmenté sensiblement. La progression récente des agrégats monétaires au sens étroit laisse présager un renforcement de la demande.

En somme, nous avons accompli des progrès considérables dans nos efforts pour faire échec à l'inflation et résoudre les problèmes qu'elle nous a légués. Je ne prétends pas qu'il suffit de vaincre l'inflation pour régler tous nos maux, mais c'est un grand pas dans la bonne direction. Cela contribue assurément à jeter les bases d'une expansion économique saine, et par conséquent durable. À mon avis, c'est ce que nous sommes en droit d'attendre de la politique monétaire au Canada.

Opening statement by John W. Crow Governor of the Bank of Canada

*before the House Standing Committee on Finance
2 June 1993*

In my opening remarks I want to comment on broad issues concerning public deficits and debt in Canada, and make some more specific observations on their relationship with monetary policy.

The increased attention paid to these fiscal questions is welcome. I have appended to this statement some charts that illustrate the kinds of changes in Canada's public finances that have taken place over the past two decades. Clearly, our public sector deficit/debt situation is a major and unavoidable challenge.

As I said in the Bank's 1992 Annual Report, released in March, "debt has weighed heavily on all levels of our government. The debt buildup resulted from a long period of sizable budgetary deficits that were not limited to times of slow growth in revenues and not offset adequately at times when revenues were more buoyant. The outcome has been a sharply reduced capacity on the part of governments to respond to unexpected developments, such as the pressures of the recent recession and subsequent slow recovery. Coping with the public debt burden is proving an arduous task. At the same time, it is welcome that a more disciplined approach to public finances has become more widespread. It needs to continue if Canada is to generate the increased savings to finance adequately its investment needs in the years ahead."

The latter part of these remarks emphasized that public sector deficits have constituted negative savings. Another way of putting the point is that these deficits tap private savings. So, unless increased public sector deficits are offset by expanded private savings, a

Déclaration préliminaire de John W. Crow gouverneur de la Banque du Canada

*devant le Comité permanent des finances
de la Chambre des communes
le 2 juin 1993*

Dans les remarques qui suivent, je vais d'abord aborder les grandes questions liées aux déficits et à la dette des administrations publiques au Canada, et je ferai ensuite quelques observations plus précises sur les liens qui existent entre ces questions et la politique monétaire.

Il est encourageant de constater que ces grandes questions liées aux finances publiques reçoivent une attention accrue. J'ai annexé à ce document une série de graphiques qui illustrent l'évolution des finances publiques du Canada au cours des deux dernières décennies. De toute évidence, la dette et les déficits du secteur public canadien posent un défi majeur et incontournable.

Comme je l'ai mentionné dans le Rapport annuel de la Banque du Canada pour 1992 publié en mars dernier, et je cite, «le fardeau de l'endettement a pesé lourdement sur tous les niveaux de gouvernement. L'accroissement de la dette est le résultat d'une longue succession d'importants déficits budgétaires, les gouvernements n'ayant pas limité aux périodes de faible croissance des revenus le recours à de tels déficits ni réduit ceux-ci de façon suffisante lorsque leurs revenus étaient à la hausse. Cet état de choses a sérieusement restreint la capacité des gouvernements de faire face aux imprévus, par exemple les pressions engendrées par la dernière récession et la lente reprise qui a suivi. Le problème de la dette n'est pas facile à résoudre. Il est donc encourageant de constater qu'une approche plus rigoureuse dans la gestion des finances publiques s'est davantage répandue. Il faut toutefois que cela se poursuive pour que le Canada puisse dégager le surcroît d'épargne nécessaire pour financer adéquatement les investissements qui devront être effectués dans les années à venir.»

La dernière partie de ce passage souligne le fait que les déficits du secteur public constituent une épargne négative. En d'autres termes, ils absorbent une partie de

consequence would be an increased resort to foreign savings and a larger current account deficit in the balance of payments. I would note that although private savings have been quite well maintained through the last economic cycle, they certainly have not expanded in line with public sector deficits. These developments have the effect of crowding out productive investment in the private sector to the extent that increased borrowing provokes a higher risk premium, and therefore higher interest rates for Canadian borrowers. There is no doubt that risk premia have increased.

Let me emphasize that it does not make any difference to the end result whether it is the increased government borrowing that attracts external savings directly, or whether the pressure of government borrowing forces the private sector out of the domestic market to seek foreign financing.

So it is quite wrong to suggest that the main difficulty in the present situation is the extent to which government debt is held abroad, and that there would be no economic cost to the buildup of public sector debt if "we owed it to ourselves." Alternatively put, it is wrong to cling to the notion that there is somewhere in Canada a pool of savings sitting around waiting to be used up in place of foreign borrowing if government debt or private borrowing abroad was switched back to Canada.

It is equally incorrect to single out our overall external indebtedness (public and private) as the main problem we face. Canada has traditionally tapped foreign savings, that is, run a deficit in the current account of its balance of payments. This has largely been attributable to our strong investment needs, given the capital-intensive structure of our economy, and to the investment returns available. At the same time, it must be recognized that the external debt, like all debts, must be serviced, and that it cannot increase indefinitely in proportion to our exports or our national income — measures of our underlying capacity to pay. And it is the case that the widening in our external deficit in recent years has largely reflected the increased dissaving in the public sector. Therefore, there is good reason to believe that as we improve our domestic public sector deficit situation, this improvement will show up on the external side as well. In that sense, the external debt question is only part of a broader public debt picture.

Let me now turn to the question of public debt more generally.

The broadest question that can be asked is whether the accumulation of public debt is sustainable. In other words, is our public debt on a path that can be maintained indefinitely?

l'épargne privée. Ainsi, à moins que la hausse des déficits du secteur public ne soit compensée par une augmentation de l'épargne privée, on fera de plus en plus appel aux capitaux étrangers, ce qui aura pour effet de creuser davantage le déficit de la balance des paiements courants. Je vous fais remarquer que même si l'épargne privée s'est assez bien maintenue au cours du dernier cycle économique, elle n'a certainement pas progressé parallèlement aux déficits du secteur public. Tout ceci a pour effet d'évincer l'investissement productif du secteur privé dans la mesure où un accroissement des emprunts entraîne une hausse de la prime de risque, et, partant, une hausse des taux d'intérêt pour les emprunteurs canadiens. Il ne fait aucun doute que cette prime a augmenté.

J'insiste sur le fait que le résultat sera le même, en définitive, que les emprunts accrus de l'État soient financés directement par l'épargne étrangère ou que leur ampleur force le secteur privé à se financer à l'étranger plutôt qu'au pays.

Il est donc tout à fait faux de prétendre que le principal problème qui se pose à l'heure actuelle est la proportion de la dette de l'État qui est détenue par des non-résidents, et qu'il n'y aurait pas de coût économique lié à l'accroissement de la dette du secteur public si «nous avions cette dette envers nous-mêmes». En d'autres termes, on aurait tort de s'entêter à croire qu'il y a quelque part au Canada une réserve de fonds dans laquelle l'État ou le secteur privé pourraient puiser s'ils choisissaient d'emprunter au Canada plutôt qu'à l'étranger.

Il est tout aussi erroné de considérer l'ensemble de notre endettement extérieur (public et privé) comme étant le problème majeur auquel nous faisons face. Le Canada a depuis toujours emprunté à l'étranger et ainsi accusé des déficits au chapitre de la balance des paiements courants. Le recours au capital étranger est largement attribuable à nos importants besoins en investissements, compte tenu de la forte intensité en capital de notre économie, et aux rendements qu'on peut obtenir sur ces investissements. Par ailleurs, il faut reconnaître que la dette extérieure, comme toutes les dettes, exige du débiteur qu'il en assume le service et qu'elle ne peut augmenter indéfiniment par rapport aux exportations et au revenu national, soit les deux mesures de notre capacité fondamentale de payer. Manifestement, l'augmentation du déficit de notre balance extérieure au cours des dernières années reflète dans une large mesure la désépargne accrue dans le secteur public. Il y a donc de bonnes raisons de croire qu'une amélioration de la situation des finances publiques au pays se répercutera également sur notre position à l'égard de l'étranger. Dans ce sens, la question de la dette extérieure n'est qu'un aspect d'un problème plus vaste touchant la dette publique.

Je vais maintenant aborder la question de la dette publique dans ses grandes lignes.

De façon très générale, on peut se demander si le rythme auquel la dette publique s'accroît est soutenable. En d'autres termes, le profil de croissance de la dette publique au Canada peut-il être maintenu indéfiniment?

Les remarques que je viens de faire à propos de la dette extérieure s'appliquent

What I said earlier about external debt applies also to public sector debt. It cannot grow indefinitely as a share of national income. While, as on the external side, there is no single point or absolute ceiling involved here, the pace of accumulation of debt must, eventually, at least fall to a rate that is in line with the rate of growth of the economy. And in light of the concerns to which our debt accumulation has already, manifestly, given rise, it is preferable for the growth of debt to slow to a pace below that of national income.

Let me pursue briefly what sustainability involves.

The public sector deficit and the attendant accumulation of debt can be broken down into three broad components: the pace of revenue growth, program spending (i.e., expenditures other than interest costs) and interest costs. If revenues just matched expenditures other than interest, debt would grow at a rate equal to the average rate of interest. If national income grew more slowly than that, debt would continue to grow as a ratio of income. Such a situation would be unsustainable.

To prevent debt from continuing to rise faster than national income in this situation, governments need to generate a surplus in their operations, that is, in the difference between revenues and expenditures other than interest. The size of the needed surplus increases with the level of debt. The higher the level at which the public sector eventually stabilizes the ratio of debt to national income, the greater needs to be the operating surplus as a share of government spending, and the greater will be the level of taxation that is required for any given program of government outlays.

I should add, for the sake of completeness, that printing money to fill any gap between expenditure and taxes is not a way out. An attempt to tax through inflation would ruin confidence in money and damage economic growth. In other words, this also, for other reasons, is not a policy that is sustainable.

Thus, the policy challenge facing public finances, and therefore the economy as a whole, is not how to sustain the rates of debt accumulation that we have been experiencing, but how to lower them.

In the rest of these opening remarks I will comment on the three budget components I mentioned above — revenues, program expenditures and interest costs — and on the issues they raise for lowering the rate of public debt accumulation. I will pay particular attention to where these issues relate to monetary policy.

Government expenditure has, rightly, attracted a lot of attention. This reflects the fact that outlays have been rising for many years as a share of national income. The strong upward trend in program

également à la dette du secteur public. Elle non plus ne peut s'accroître indéfiniment par rapport au revenu national. Même si, comme pour les emprunts à l'étranger, il n'y a pas de limite précise ou de plafond en termes absolus, le rythme auquel s'accumulent les dettes doit finir au moins par épouser celui de la croissance de l'économie. De plus, à la lumière des inquiétudes que notre niveau d'endettement a déjà manifestement suscitées, il serait préférable que celui-ci augmente à un rythme inférieur à celui de la croissance du revenu national.

Permettez-moi d'examiner brièvement ce qu'implique un rythme de progression soutenable.

Le déficit des finances publiques et l'endettement qui s'ensuit peuvent se décomposer en trois grandes rubriques : le rythme de croissance des recettes, les dépenses de programme (c'est-à-dire les dépenses autres que les paiements d'intérêts) et les paiements d'intérêts. Si les recettes suffisaient tout juste à faire face aux dépenses autres que les intérêts, la dette s'accroîtrait à un taux égal au taux d'intérêt moyen. Mais si le revenu national augmentait à un rythme plus lent que ce taux, la dette progresserait en proportion du revenu. Une telle situation ne serait pas soutenable.

Pour éviter que la dette continue de croître plus vite que le revenu national dans ce cas, les administrations publiques doivent dégager des surplus d'exploitation, c'est-à-dire des écarts positifs entre les recettes et les dépenses autres que les paiements d'intérêts. La taille du surplus requis augmente avec le niveau d'endettement. Plus le niveau auquel le ratio de la dette publique par rapport au revenu national finit par se stabiliser est élevé, plus le surplus d'exploitation doit être important en proportion des dépenses de l'État et plus le niveau d'imposition nécessaire à la mise en œuvre de tout programme de dépenses publiques sera élevé.

Je dois ajouter, pour faire le tour de la question, que d'actionner la planche à billets pour combler tout écart entre les dépenses et les recettes fiscales n'est pas une solution. Toute tentative de recours à l'inflation comme forme de taxation saperait la confiance à l'égard de la monnaie et nuirait à la croissance économique. En d'autres termes, il ne s'agit pas là non plus, et ce pour des raisons différentes, d'une politique qui pourrait être soutenue.

Ainsi, le défi que les pouvoirs publics, et par extension l'économie dans son ensemble, ont à relever en matière de finances publiques n'est pas de trouver le moyen de maintenir le rythme d'endettement aux niveaux que nous avons connus, mais bien de trouver une façon de réduire ce rythme.

Je réserverai le reste de mes remarques aux implications qu'aurait une baisse du taux d'endettement du secteur public pour les trois postes budgétaires auxquels j'ai déjà fait allusion, à savoir les recettes, les dépenses de programme et les paiements d'intérêts. J'insisterai particulièrement sur les aspects qui touchent à la politique monétaire.

Les dépenses du secteur public ont, à juste titre, beaucoup retenu l'attention. C'est

spending, that is, spending excluding outlays on debt interest, is very evident in the attached charts illustrating public sector fiscal trends. The basic question is whether program spending should or can continue to rise in this manner. In this regard, it should be borne in mind that to lower the rate of debt accumulation at the same time as expenditure is rising as a share of income implies an even more rapid increase in taxes as a share of income. The risk is that rising tax rates will have, or already may have had, adverse implications for incentives and investment. Furthermore, increases in tax rates do not necessarily result in increased revenues.

The share of our economy to be taken up by activities accruing to, or provided by, government as opposed to those supplied in the private sector, and the level of taxation that implies, involve difficult long-run choices. At the same time, these allocative issues, while extremely important, are not really related to monetary policy.

In the short run, measures to adjust taxes and spending programs to deal with the problems of deficits and debt accumulation can have an impact on economic conditions. As well, because government revenues and some program expenditures are in turn sensitive to economic conditions, there is sometimes a concern that actions to reduce deficits may be largely self-defeating.

It is via this interaction of fiscal policy with economic conditions that there is an indirect link to monetary policy. There is an overlap between the effects of fiscal actions and monetary policy actions on economic conditions. As I indicated in the Bank's Annual Report for 1988, "both kinds of policies are, broadly speaking, demand policies. In other words, they are policies that operate mainly by affecting the pace of total spending in the economy. However, the channels through which each policy affects spending are quite different. In the case of monetary policy, the impact, though powerful, is relatively indirect ... monetary policy effects are channelled through money and foreign exchange markets. The resulting changes in interest rates and the exchange rate in turn affect spending decisions. For fiscal policy, the effects on demand come largely through changes in taxes or government outlays of various kinds. They tend, therefore, to be more direct in nature.

"In the light of this, it can quite readily be seen that in a broad and very general sense, scope exists for some counterbalancing between the impacts of fiscal and monetary policy on total demand in the economy."

I will also underline here that the scope for such counterbalancing is only available within the framework of a monetary policy that continues to be directed at maintaining confidence in money by ensuring that

que, depuis bon nombre d'années, la part des dépenses publiques dans le revenu national s'accroît. Les graphiques ci-joints, qui font état de l'évolution des finances publiques, montrent très clairement la forte tendance à la hausse des dépenses de programme, c'est-à-dire les dépenses de l'État autres que les paiements d'intérêts sur la dette publique. Les dépenses de programme devraient-elles ou peuvent-elles continuer de progresser ainsi? C'est là la question fondamentale qu'il faut se poser. À cet égard, il faut se rappeler qu'une baisse du rythme de l'endettement conjuguée à une augmentation des dépenses publiques en proportion du revenu national implique une hausse encore plus rapide des impôts en proportion du revenu national. Les majorations des taux d'imposition risquent alors d'avoir des répercussions négatives, si ce n'est déjà fait, sur les incitations et les investissements. Qui plus est, de telles majorations ne donnent pas forcément lieu à une hausse des recettes.

La part des activités économiques confiées au gouvernement, par opposition à celles qui relèvent du secteur privé, et les niveaux d'imposition qui s'ensuivent impliquent des choix à long terme difficiles. Mais ces questions entourant la part relative des deux secteurs, quoique très importantes, ne se rapportent pas réellement à la politique monétaire.

À court terme, les modifications apportées aux niveaux d'imposition et de dépenses dans le but de faire face aux problèmes des déficits et de l'endettement peuvent avoir une incidence sur les conditions économiques. De plus, étant donné que celles-ci agissent sur les recettes de l'État et sur certaines dépenses de programme, on craint parfois que les mesures de réduction du déficit n'aillent en grande partie à l'encontre du but recherché.

C'est de cette interaction entre la politique budgétaire et les conditions économiques que provient indirectement le lien qui existe entre la politique monétaire et la politique budgétaire. Il s'ensuit que les effets de la politique budgétaire et de la politique monétaire sur les conditions économiques se recoupent. Comme je l'ai fait remarquer dans le Rapport annuel de la Banque pour 1988, «de façon générale, la politique budgétaire aussi bien que la politique monétaire influent sur la demande. En d'autres termes, le principal moyen d'action de ces politiques réside dans l'influence qu'elles exercent sur le rythme de la dépense globale dans l'économie. Cependant, les canaux par lesquels est transmise cette influence diffèrent beaucoup d'une politique à l'autre. Pour ce qui est de la politique monétaire, son incidence sur la dépense, bien que forte, est relativement indirecte [...] les courroies de transmission de la politique monétaire sont le marché monétaire et le marché des changes. Les variations des taux d'intérêt et des taux de change provoquées par des mesures de politique monétaire influent à leur tour sur les décisions en matière de dépense. Quant à la politique budgétaire, ses effets sur la demande sont essentiellement relayés par les modifications qu'elle opère sur diverses catégories d'impôts ou de dépenses publiques. Ils tendent par conséquent à être de nature plus directe.

«Il ressort clairement de ce qui précède, je cite toujours le Rapport annuel, qu'il est

money's purchasing value is itself maintained. To pursue an inflationary monetary policy would be self-defeating because it would damage our prospects for sustained economic growth by damaging confidence in money. It would, by the same token, put upward pressure on interest rates through the erosion of confidence in the future value of money. In that way also, it would be self-defeating.

That being said, the prospects for better sustained economic expansion in Canada, with the favourable effects on revenue performance that this implies, appear in fact to be a good deal brighter than they have been for quite a while. A number of factors are involved, but the great improvement in our inflation situation and, I believe, in expectations concerning inflation, is one element providing a basis for gains in economic activity that can be well sustained. This is the element to which monetary policy is uniquely able to contribute.

Now let me turn to debt servicing costs and the argument that there is scope for deficit reduction through lowering interest rates.

In many people's minds monetary policy and interest rates are one and the same thing. In other words, in their minds the Bank of Canada directly decides on the level of interest rates in the economy.

This is not correct. What is closer to the truth, but still not the complete story, is that monetary policy, through its management of underlying Canadian dollar liquidity in the system, can, within limits defined by evolving saver and investor confidence, have some liquidity effect on the level of short-term interest rates. What is more fundamental still is that, to the extent that monetary policy can generate increasing confidence among savers and investors in the future value of money, it can also contribute to low interest rates across the whole maturity spectrum. That is to say, liquidity is the tool, but monetary confidence is the bottom line for low interest rates, insofar as Canadian monetary policy can deliver them.

The actions taken by the Bank in helping to bring down inflation, and thereby gradually to bring down expectations regarding inflation, have certainly helped in improving the interest rate climate. This has also begun to help fiscal interest costs. In other words, for any given level of debt, interest charges will be lower in a low interest rate, price stable, environment than they would in an inflationary situation. The responsibilities of monetary policy are of course broader and deeper than any impact it might have on debt service at a point in time. But this favourable impact is nevertheless to be welcomed.

While monetary policy has an influence on interest rates in the way I have described above, there are other forces as well. Among those other

possible, dans un sens large et très général, de réaliser un certain équilibre entre les effets des politiques budgétaire et monétaire sur la demande globale.»

J'ajouterai à cela qu'il n'est possible de parvenir à cet équilibre que dans la mesure où la politique monétaire continue de viser le maintien de la confiance à l'égard de la monnaie en veillant à ce que celle-ci conserve son pouvoir d'achat. Mettre en oeuvre une politique monétaire qui cautionne l'inflation irait à l'encontre du but recherché, car cela occasionnerait un effritement de la confiance dans la valeur future de la monnaie, lequel minerait les chances d'une croissance économique soutenue. Dans la même foulée, cet effritement de la confiance donnerait lieu à des pressions à la hausse sur les taux d'intérêt, ce qui irait également à l'encontre du but recherché.

Cela dit, il convient de signaler que les perspectives d'une expansion économique soutenue au Canada et, par conséquent, d'une incidence favorable sur les recettes de l'État, semblent en fait bien meilleures aujourd'hui qu'elles ne l'ont été depuis un bon bout de temps. En plus d'un certain nombre d'autres facteurs, les importants progrès que nous avons accomplis dans la lutte contre l'inflation et, je crois, dans la modification des attentes concernant l'inflation, devraient favoriser une reprise durable de l'activité économique. Voilà la contribution que la politique monétaire est le mieux en mesure d'apporter.

J'aimerais maintenant traiter des coûts liés au service de la dette et de l'argument selon lequel il est possible de réduire le déficit en abaissant les taux d'intérêt.

Pour bien des gens, la politique monétaire et les taux d'intérêt, c'est du pareil au même. Autrement dit, ces personnes croient que la Banque du Canada peut fixer directement le niveau des taux d'intérêt au pays.

Ce n'est pas le cas. Une vision plus juste des choses, quoique encore incomplète, serait que, de par son action sur le volume fondamental des liquidités en dollars canadiens mises à la disposition du système et à l'intérieur de limites définies par le degré de confiance des épargnants et des investisseurs, la politique monétaire peut exercer un effet sur le niveau des taux d'intérêt à court terme. Mais ce qui est plus fondamental encore, c'est que la politique monétaire, dans la mesure où elle peut alimenter la confiance des épargnants et des investisseurs dans la valeur future de la monnaie, peut aussi favoriser la réalisation et le maintien de taux d'intérêt bas et ce sur toute la gamme des échéances. En d'autres termes, la banque centrale dispose d'un outil, à savoir l'offre de liquidités au système financier, mais la condition primordiale à la réalisation de bas taux d'intérêt, dans la mesure où la politique monétaire canadienne peut y contribuer, demeure la confiance dans la monnaie.

Les mesures prises par la Banque pour aider à réduire l'inflation et de ce fait abaisser graduellement les attentes concernant l'inflation ont certainement contribué à améliorer le climat dans lequel évoluent les taux d'intérêt. Cette amélioration a d'ailleurs commencé à se répercuter favorablement sur les coûts du service de la dette publique. En effet, quel que soit le niveau de l'endettement, les intérêts à payer seront toujours moins élevés dans un contexte de taux d'intérêt bas et de stabilité des prix

influences, one that is important in its own terms, and very appropriate to highlight in this context, is the quality of the fiscal performance itself — both at the federal and the provincial levels.

There is no doubt that interest rates, particularly medium- to long-term, are importantly affected by budgetary performance. In general, with the relatively large fiscal deficits we have had in so many countries around the world, the resulting global pressure on available savings felt in world capital markets has put upward pressure on interest rates worldwide. Canada must manage its affairs in those markets, but cannot influence greatly the broad outcome.

However, there is another influence on Canadian interest rates related to the attitudes of savers and investors to Canadian debt in particular. Public sector deficits and debt are special kinds of deficits and debt, with broad effects on confidence in financial markets. The more determination Canada displays in tackling its deficit/debt challenges, the better are the chances of improving that confidence and lowering Canadian interest rate premia — not only those paid by the public sector but also those charged to the private sector as well.

I would now be pleased to answer your questions.

qu'en conjoncture inflationniste. La politique monétaire a bien entendu une portée plus grande et plus fondamentale que l'incidence qu'elle peut avoir sur le service de la dette à un moment donné. Mais il reste que cette influence favorable est fort opportune.

Donc, comme je viens de le décrire, la politique monétaire agit sur les taux d'intérêt; mais d'autres forces sont également à l'œuvre. L'une de ces forces, importante en soi, mérite particulièrement d'être signalée dans le contexte actuel; il s'agit de la qualité de la gestion des finances publiques, tant au niveau fédéral que provincial.

Il ne fait aucun doute que les taux d'intérêt, en particulier les taux à moyen et à long terme, sont fortement influencés par la situation budgétaire. Ainsi, les pressions sur l'épargne disponible qui se sont fait sentir sur les marchés internationaux de capitaux en raison des déficits relativement importants que tant de pays ont enregistrés ont eu pour effet général d'orienter les taux d'intérêt à la hausse partout dans le monde. Le Canada doit mener des opérations sur ces marchés, mais il ne peut guère influencer sur la situation générale.

Il existe toutefois un autre effet sur les taux d'intérêt canadiens lié plus particulièrement aux attitudes des épargnants et des investisseurs à l'égard de la dette publique du Canada. Les déficits et la dette du secteur public sont des déficits et une dette d'un genre particulier, qui ont des répercussions importantes sur le degré de confiance régnant sur les marchés financiers. Plus le Canada se montrera déterminé à attaquer de front le défi que posent le déficit et la dette, meilleures seront ses chances de raffermir la confiance et de réduire la prime de risque que doivent payer les emprunteurs à la fois du secteur public et du secteur privé.

Je suis maintenant prêt à répondre à vos questions.

GOVERNMENT FISCAL ACTIVITY IN RELATION TO THE CANADIAN ECONOMY ÉVOLUTION DES FINANCES PUBLIQUES PAR RAPPORT À L'ÉCONOMIE CANADIENNE

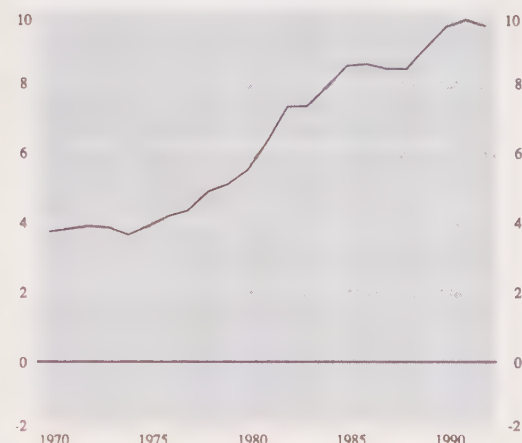
Spending (excluding debt service charges) as % of GDP
Dépenses (à l'exclusion du service de la dette)
en pourcentage du PIB



Revenues as % of GDP
Recettes en pourcentage du PIB



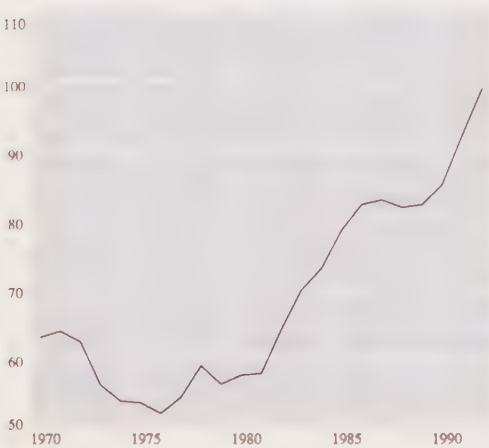
Debt service charges as % of GDP
Service de la dette en pourcentage du PIB



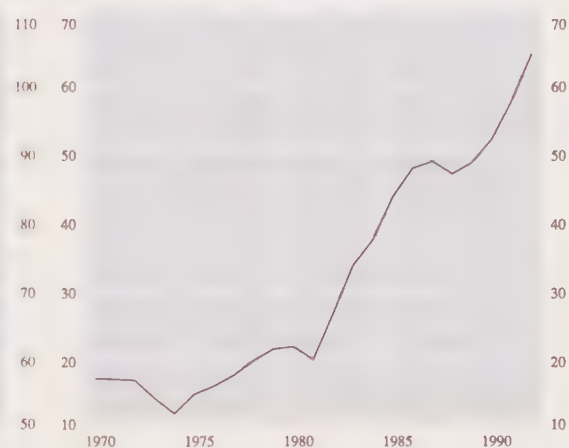
Deficit as % of GDP
Déficit en pourcentage du PIB



Gross debt as % of GDP
Dette brute en pourcentage du PIB



Net debt as % of GDP
Dette nette en pourcentage du PIB



Note : Data include federal, provincial and local governments, and hospitals.

Source: *National Accounts*, Statistics Canada

Nota : Les données concernent les administrations fédérale, provinciales et municipales et les hôpitaux.

Source : *Comptes nationaux*, Statistique Canada

Luncheon remarks by John W. Crow Governor of the Bank of Canada

*to the Greater Charlottetown Area
Chamber of Commerce
Charlottetown, P.E.I.
29 June 1993*

I am pleased to be here again.

It is nine years almost to the day since the Bank's Board of Directors held its last meeting in Charlottetown. Board meetings outside Ottawa are far from the only occasions when people from the Bank visit around our vast country. In fact, with the help of our directors we do rather a lot. But it is a special occasion for us when we can visit and meet with you as a group.

I have of course been here since that time nine years ago, but this is also in part an occasion when I can pick up where my predecessor left off.

I was with Gerald Bouey then, and I do recall that the Bank's immediate policy preoccupation was, as he put it, "the rise in interest rates and the decline in the Canadian dollar that have occurred in recent months." I also remember that on that occasion I spent a lot of time on the phone checking market developments and what actions we could take. It's by no means constantly that way. But those things do happen, and it is part of the Bank's job to see to it that such disturbances are coped with so that the shock is absorbed, not magnified. This is what we did again, for example, last autumn at the time of the referendum campaign.

Another concern identified nine years ago was the budgetary situation, particularly in the United States because of its effect on

Allocution prononcée par John W. Crow gouverneur de la Banque du Canada

*à l'occasion d'un déjeuner-causerie
à la Greater Charlottetown Area
Chamber of Commerce
Charlottetown (Île-du-Prince-Édouard)
le 29 juin 1993*

Je suis heureux d'être de retour à l'Île-du-Prince-Édouard.

La dernière fois que le Conseil d'administration de la Banque du Canada s'est réuni à Charlottetown remonte maintenant à neuf ans, presque jour pour jour. Les réunions que le Conseil tient à l'extérieur d'Ottawa sont toutefois loin d'être les seules occasions qui amènent les gens de la Banque à parcourir notre grand pays. En fait, notamment par l'entremise de nos administrateurs, nous nous déplaçons fréquemment. Il reste que c'est pour nous un moment privilégié lorsque nous pouvons venir ensemble vous rencontrer.

Bien entendu, il m'est arrivé de revenir sur l'île depuis neuf ans, mais j'aimerais saisir cette occasion-ci pour reprendre là où avait laissé mon prédécesseur.

Lors de la dernière réunion du Conseil ici, j'accompagnais Gerald Bouey, et je me souviens que la préoccupation immédiate de la Banque à l'époque en matière de politique économique était, pour reprendre les paroles de M. Bouey, «la hausse des taux d'intérêt canadiens et la baisse du taux de change de notre dollar survenues ces derniers mois». Je me rappelle également qu'à cette occasion j'avais passé pas mal de temps au téléphone à suivre l'évolution des marchés et à évaluer les mesures qui s'offraient à nous. Je tiens à préciser tout de suite que nous ne sommes pas tous les jours plongés dans de pareilles situations. Mais celles-ci se produisent et, dans ces cas-là, la Banque a le devoir de veiller à amortir plutôt qu'à amplifier le choc provoqué par les perturbations des marchés. C'est ce que nous avons encore été appelés à faire, l'automne dernier, au moment de la campagne référendaire.

Les déficits budgétaires étaient aussi au cœur des préoccupations il y a neuf ans,

interest rates in the United States and, therefore, in other countries, including of course Canada. I also will make some brief comments on fiscal matters a bit later in my remarks today.

I want to start by surveying what is happening in the economy since it is, after all, the purpose of all economic policies to make a contribution to economic performance. After touching on budgetary matters, I will finish with a few words on the Bank's central responsibility, monetary policy.

Let me begin with the world outside our borders. Starting there is of course not a coincidence. What happens outside by no means renders irrelevant the skill, good sense and determination we can show on the Canadian scene. But as a nation that depends so much on international trade, what happens outside is obviously of great importance for us.

This may seem to you to be stating the obvious, given the importance to Prince Edward Island of tourism and exports. It is, however, something worth saying because so much debate in Canada seems to take place on the assumption that the rest of the world, the international economic environment in which we earn our way, is of minor importance, or even an encumbrance to our economic aspirations. So I will reiterate that it matters a lot, and that we benefit enormously from open international trade.

At the moment the rest of the world, economically speaking at least, is a mixed bag.

Starting overseas, the broad picture is of slow-to-weak economic activity for the major industrial countries. Europe is going through a particularly difficult time, both economically and financially. On the financial side, it's worth noting that the European problems have been reflected in severe stresses on the Community's fixed exchange rate mechanism — something that became vividly apparent last autumn.

Let me add that we seem to have moved away from a period when fixed exchange rates were clearly the "in" thing. This is not because a floating exchange rate system, as we have in Canada, will give policymakers a free ride. The Bank of Canada can attest that it does not. But as I've discussed in detail on other occasions, the flexibility that a floating exchange rate system offers in coping with shocks, such as those we faced last autumn for example, is an important advantage. The one crucial qualification I will make here is that this flexibility only brings good results if at the same time there is a firm anchor for confidence in the currency. That anchor has to be, as indeed it is in Canada, a monetary policy geared to the achievement and maintenance of domestic price stability.

plus particulièrement celui des États-Unis à cause de son incidence sur les taux d'intérêt américains et, par conséquent, sur ceux d'autres pays, dont bien sûr le Canada. Je reviendrai moi aussi, brièvement tout à l'heure, sur les questions d'ordre budgétaire.

Auparavant, j'aimerais examiner la conjoncture économique, puisqu'après tout l'objectif de l'ensemble des politiques économiques est justement de contribuer à la bonne tenue de l'économie. J'aborderai ensuite les questions d'ordre budgétaire et je terminerai par quelques mots sur la responsabilité première de la Banque, à savoir la conduite de la politique monétaire.

Permettez-moi en premier lieu de brosser un tableau de la situation au delà de nos frontières. Ce n'est pas par hasard que j'utilise la situation extérieure comme point de départ. Parce que notre économie est fortement tributaire du commerce international, il va de soi que ce qui se passe ailleurs revêt une grande importance pour nous. Toutefois, cela ne signifie nullement que le savoir-faire, le bon sens et la détermination dont nous pouvons faire preuve sur la scène intérieure n'ont aucun effet.

De dire que les facteurs extérieurs jouent un grand rôle peut vous donner l'impression que j'enfonce une porte ouverte, étant donné l'importance du tourisme et des exportations pour l'Île-du-Prince-Édouard. Mais je crois que cette observation vaut la peine d'être faite, car bien des débats au pays semblent partir de la prémisse selon laquelle le reste du monde — le cadre économique international dans lequel nous évoluons — jouerait un rôle très secondaire ou encore générerait nos aspirations économiques. Je réitérerai donc l'importance considérable de l'environnement extérieur et le fait que nous tirons des avantages énormes de l'ouverture du commerce international.

À l'heure actuelle, les conditions économiques des diverses parties du globe sont très différentes les unes des autres.

Examinons tout d'abord la conjoncture outre-mer. Esquissé à grands traits, le tableau qui se dégage de la situation dans les grands pays industriels en est un où le rythme d'expansion est lent, sinon faible. L'Europe traverse une période particulièrement difficile, tant sur le plan économique que financier. Il convient de mentionner que les difficultés financières qu'éprouve l'Europe se sont traduites par des tensions importantes sur le mécanisme de change fixe de la Communauté européenne, qui sont apparues au grand jour l'automne dernier.

J'ajouterai ici que l'âge d'or des taux de change fixes semble révolu. Non pas parce que le travail des décideurs dans un système de taux de change flottants, comme celui que nous avons au Canada, est une sinécure. La Banque du Canada peut attester que ce n'est pas le cas. Mais, comme je l'ai expliqué en détail à d'autres occasions, la souplesse qu'il procure en présence de chocs, comme ceux auxquels nous avons dû faire face l'automne dernier par exemple, constitue un avantage de taille. J'émettrai néanmoins une réserve fondamentale à ce sujet, à savoir que cette souplesse ne

Looking across the Pacific, the economic situation appears somewhat less weak than in Europe, but activity can hardly be described as strong. This reflects mainly what is happening in Japan. Faced with the weakness of the economy, Japan has taken important budgetary actions to bolster consumption and investment. Japan is the only major industrial country where this kind of room for manoeuvre was retained, through timely fiscal restraint in earlier years. Offsetting somewhat the Japanese weakness has been the vigour of demand and output in China and in South East Asian countries. The dynamism they have been showing reflects in large part their outward-looking orientation — for quite some years in South East Asia, and increasingly so for China.

In a similar vein, I will also note that increased economic vigour has also been emerging in Latin America, as these economies deregulate, reduce the size of their public sectors, and open their economies to greater trade with other countries.

Canada's direct trading links with the areas I have referred to are important and they are growing, but they do not account for the bulk of our trade. That is with the United States. Still, what happens in these overseas countries does contribute importantly to the economic tone globally, and affects Canada through a number of channels. It affects the U.S. performance and also, through its effect on demand globally, exerts an important impact on the prices of primary commodities. As an aside, I can also note that developments in overseas countries can also affect flows of money in and out of Canada, and therefore financial conditions here.

So while the United States has been picking up, the softness of demand in industrial countries more broadly, combined with a jump in the supply of primary commodities from the former Soviet Union, has meant that primary commodity prices have generally been lower this year than might have been expected. Naturally, this has acted as a drag on the Canadian economy.

The pickup in the United States has, however, been very important for the fortunes of Canadian exports.

At the same time, the U.S. expansion certainly has had its changes of rhythm, reflecting the fact that the pace of demand has been different in different areas — both industrially and regionally. A great deal of industrial restructuring has been going on in the United States in response to increased global competition. This has increased uncertainty about the future in the minds of business and individuals. As well, consumers and business continue to make efforts to reduce the debt burdens accumulated in the speculative climate of the 1980s. The

donnera de bons résultats que si, parallèlement, on dispose d'un point d'ancrage qui procure la confiance en la monnaie. Ce point d'ancrage doit être, et c'est précisément le cas au Canada, une politique monétaire axée sur la réalisation et le maintien de la stabilité des prix intérieurs.

De l'autre côté du Pacifique, si la situation économique paraît un peu moins morose qu'en Europe, on peut difficilement qualifier l'activité de vigoureuse, compte tenu surtout de ce que vit le Japon. Devant la faiblesse de son activité économique, celui-ci a mis en œuvre des mesures budgétaires importantes en vue de stimuler la consommation et l'investissement. Le Japon est le seul grand pays industriel qui disposait encore d'une telle marge de manœuvre, grâce aux restrictions budgétaires fort à propos qu'il s'était imposées les années précédentes. L'essor de la demande et de la production en Chine et dans les pays de l'Asie du Sud-Est a quelque peu contrebalancé la faiblesse de l'économie nipponne. Ce dynamisme a été dans une large mesure favorisé par l'ouverture sur l'extérieur qu'ont les pays de l'Asie du Sud-Est depuis un bon nombre d'années ainsi que la Chine, de plus en plus.

Dans le même ordre d'idées, je soulignerai le dynamisme accru que l'on observe dans les économies de l'Amérique latine, à mesure qu'elles optent pour la déréglementation, réduisent la taille de leurs secteurs publics et augmentent leurs échanges commerciaux avec l'extérieur.

Les liens commerciaux qui unissent le Canada aux régions dont je viens de parler sont importants et ne cessent de croître, mais ils ne représentent qu'une faible partie de nos échanges. Notre principal partenaire commercial demeure les États-Unis. Néanmoins, la situation dans ces pays d'outre-mer a une incidence marquée sur la conjoncture mondiale et se répercute sur celle du Canada par divers canaux. Elle agit sur la tenue de l'économie américaine et, de par son effet sur la demande globale, influe de façon sensible sur les prix des matières premières. En passant, j'aimerais également signaler que l'évolution économique dans les pays d'outre-mer peut aussi se répercuter sur le volume des capitaux qui entrent au Canada et en sortent et, par conséquent, sur nos conditions financières.

Ainsi, bien que l'économie américaine reprenne de la vigueur, la faiblesse de la demande dans les pays industriels en général, conjuguée à un bond de l'offre de matières premières attribuable aux pays de l'ancienne Union soviétique, a maintenu cette année les prix des matières premières à des niveaux généralement plus bas que prévu. Bien entendu, la combinaison de ces deux facteurs a freiné la relance de l'économie canadienne.

La reprise de l'activité aux États-Unis a toutefois été très profitable aux exportations canadiennes.

Parallèlement, le rythme de l'expansion aux États-Unis a passablement varié, la demande n'affichant pas la même vigueur dans toutes les branches d'activité et régions. Les industries américaines ont dû procéder à d'importantes restructurations pour faire face à la concurrence accrue à l'échelle internationale. Cela a eu pour effet

extremely heavy overhang of commercial real estate will affect construction spending for years, although banks do seem to have largely overcome the difficulties they went through as a result of the real estate downturn. Added to this overhang have been the pressure on the defence industry from the end of the cold war and, more recently, the efforts of the public sector to come to terms with its large deficits.

Accordingly, while there are good reasons to expect continued expansion in the United States, booming conditions are unlikely.

This, then, is the broad external environment in which Canada is making its way. As I said earlier, it is a mixed bag — better in some parts than in others.

Let me now turn to Canada.

In fact, our performance on the export side has been quite good, especially in the area of manufactures. This is a tribute to that fact that we've become much more competitive. The decline in the exchange rate has been a factor behind this improvement, but we've become more competitive in a more fundamental way than that. With the drop in inflation, there has been a great improvement in our ability to contain costs, and this has been combined with a pick-up in our productivity.

Productivity improvement is the only way we can systematically improve further our living standards as a nation. Indeed, a noninflationary environment, one in which changes in incomes do not primarily reflect attempts to stay ahead of inflation, helps to highlight the importance of productivity improvement in raising incomes. Price stability also encourages gains by focussing business decisions on factors that not only raise profits but also increase productivity in the economy as a whole. This is in large measure why monetary stability helps economic growth. It allows production, trade and investment to take place in a way that puts in the forefront of decisions what is lasting — that is to say, what matters for sustaining good performance for the economy.

Economic gains have also been made as interest rates have come down. Housing is one area where this has been happening.

At the same time, the need for industrial restructuring, which I mentioned in regard to the United States, also has affected Canada and has been a factor slowing the advance of spending in the near term. However, we are, I will re-emphasize, part of a highly competitive world economy; we benefit from the trade we undertake in that economy; and we are benefiting from the restructuring that is now taking place.

It is in light of a picture of better, but not uniformly strong, advances

de rendre les entreprises et les particuliers encore plus incertains face à l'avenir. De même, les ménages et les entreprises ont continué de s'efforcer de réduire les dettes accumulées à la faveur du climat de spéculation des années 80. L'offre fortement excédentaire d'immeubles à vocation commerciale continuera de freiner les dépenses de construction pendant plusieurs années, même si les banques semblent avoir largement surmonté les difficultés que leur a occasionnées le repli du secteur immobilier. À cette surabondance d'immeubles à vocation commerciale se sont ajoutées les pressions que la fin de la guerre froide a exercées sur les industries de la défense et les efforts déployés ces derniers temps par le secteur public pour contenir ses lourds déficits.

En conséquence, même s'il y a de bonnes raisons de croire que l'expansion va se poursuivre aux États-Unis, il est peu probable que celle-ci affiche une grande vigueur.

Voilà donc en gros le contexte international dans lequel évolue le Canada. Comme je l'ai dit précédemment, les conditions sont très variées, meilleures dans certaines parties du globe que dans d'autres.

Voyons maintenant quelle est la situation au Canada.

Mentionnons d'abord que la tenue de nos exportations a été très bonne, particulièrement celles de biens manufacturés. Il faut en attribuer le crédit au fait que nous sommes devenus beaucoup plus concurrentiels. L'accroissement de notre compétitivité s'explique en partie par la baisse du taux de change, mais il dérive aussi de facteurs plus fondamentaux. Grâce à la réduction de l'inflation, notre capacité de contenir nos coûts s'est grandement accrue et est venue s'ajouter au regain de notre productivité.

Ce n'est qu'en augmentant notre productivité que nous pourrions, comme pays, relever systématiquement notre niveau de vie. De fait, une conjoncture non inflationniste, c'est-à-dire où les hausses de revenus n'ont pas pour but premier de donner aux gens une longueur d'avance sur l'inflation, fait mieux ressortir l'importance de l'amélioration de la productivité dans l'accroissement des revenus. La stabilité des prix apporte aussi des gains en faisant en sorte que les entreprises concentrent leur attention, au moment de prendre des décisions, sur des éléments qui font augmenter non seulement leurs bénéfices mais aussi la productivité dans l'ensemble de l'économie. Voilà en grande partie comment la stabilité monétaire contribue à la croissance économique. Elle permet aux activités de production, aux échanges commerciaux et aux investissements de s'effectuer dans un contexte où les décisions s'appuient avant tout sur des facteurs durables, c'est-à-dire qui comptent pour le maintien d'une bonne tenue de l'économie.

La baisse des taux d'intérêt a aussi permis à l'économie canadienne de réaliser des gains. L'évolution dans le secteur du logement en est un exemple.

Cependant, la nécessité pour le secteur industriel américain de procéder à des restructurations, comme je l'ai mentionné tout à l'heure, s'est aussi fait sentir au Canada, où elle a contribué, dans un premier temps, à freiner la progression de la

in domestic spending that concern has been expressed in some quarters that actions to restrain budget deficits have been inappropriate.

Of course, governments have not been taking actions of restraint because they wish to curb demand. Rather they have recognized that there are indeed limits to the amount of debt they can shoulder. But in some cases governments have had to act recently because they did not act earlier, such as in the second half of the 1980s, when general economic conditions were about as favourable as they could possibly be for budgetary restraint — if that is what is required. In any event, it is worth bearing in mind that governments' tax and spending actions are only one of the factors affecting demand in the economy — an economy that each year generates some \$700 billion of goods and services all told. In other words, what happens on the budgetary side matters, but is far from being the only element affecting spending.

It is also worth stressing that questions of sustainability of fiscal positions weigh importantly on the decisions of investors and savers. More specifically, actions to deal with difficult fiscal situations can have favourable effects in credit markets, particularly on medium- to long-term interest rates, by reducing risk factors in interest rates.

This brings me to monetary policy.

As you probably are aware, and as I have already indicated, the Bank of Canada aims to maintain money's purchasing value for Canadians rather than to finance a persistent erosion in that value. That is what price stability is about. Price stability is the monetary foundation because the economy will perform better with a money that people trust than it will with one they do not. And people will only trust a money that is likely to keep its value.

This is also a framework in which interest rates will tend to be lower than if monetary policy had an inflationary bias. When lenders think that the funds they supply are going to drop in value before they are repaid, they certainly demand higher interest rates. At the same time, borrowers find high interest rates easier to swallow if they think that they can count on inflation pushing up their receipts and making high interest rates easier to pay. This is why it seems strange to us at the Bank when Canadian monetary policy is referred to, as it often is, as a "high interest rate" policy. In reality, it's quite the opposite.

Indeed, interest rates generally have been moving down for some time, in line with the substantial improvement in inflation that we have seen. It also appears that expectations about inflation have improved. That is what we expected to happen, and we are glad to see it happening.

You will no doubt agree that this improvement in our inflation

dépense. Toutefois, nous appartenons, je le rappelle, à une économie mondiale où la concurrence est très vive; les échanges commerciaux que nous effectuons dans ce cadre sont profitables, et nous tirons déjà parti de la restructuration qui a cours actuellement.

Devant cette avance non uniforme de la dépense intérieure, certains milieux ont mis en doute la pertinence des mesures de réduction des déficits budgétaires adoptées.

Bien sûr, les gouvernements n'ont pas adopté de mesures restrictives parce qu'ils souhaitaient freiner la demande. C'est plutôt qu'ils se sont rendu compte qu'il y a de fait une limite au volume de la dette qu'ils peuvent supporter. Certains gouvernements ont cependant dû agir récemment faute de l'avoir fait plus tôt, c'est-à-dire durant la deuxième moitié des années 80, au moment où la situation économique était à peu près aussi propice qu'elle peut l'être à l'imposition de restrictions budgétaires, si c'est effectivement le remède qui s'impose. De toute façon, il ne faut pas oublier que les mesures fiscales des gouvernements et leurs décisions en matière de dépense ne sont qu'un des facteurs qui touchent l'ensemble de la demande dans l'économie, laquelle génère en tout et pour tout quelque 700 milliards de dollars en biens et services chaque année. En d'autres termes, l'évolution de la situation budgétaire a de l'importance, mais ce n'est pas, et de loin, le seul élément qui influence la dépense.

Il vaut la peine de souligner aussi que la question de savoir si les situations budgétaires des administrations publiques sont soutenables ou non a un poids énorme dans les décisions des investisseurs et des épargnants. Plus précisément, les mesures s'attaquant aux situations budgétaires difficiles peuvent se répercuter favorablement sur les marchés du crédit, en particulier sur les taux d'intérêt à moyen et à long terme, parce qu'elles permettent une atténuation des facteurs de risque liés aux taux d'intérêt.

Ceci m'amène à parler de la politique monétaire.

Comme vous le savez probablement, et comme je l'ai déjà signalé, le cadre général dans lequel s'insèrent les actions de la Banque du Canada se caractérise par la volonté de maintenir le pouvoir d'achat du dollar plutôt que de financer une érosion continue de notre monnaie. Voilà en quoi consiste la stabilité des prix. Elle est l'assise monétaire du système économique, parce que l'économie fonctionnera mieux si elle s'appuie sur une monnaie en laquelle les gens ont confiance. De plus, les gens n'accorderont leur confiance qu'à une monnaie qui est susceptible de conserver sa valeur.

En outre, les taux d'intérêt auront tendance à être plus bas dans un climat où la politique monétaire menée vise la stabilité des prix au lieu de cautionner l'inflation. Les bailleurs de fonds exigent certainement des taux d'intérêt plus élevés lorsqu'ils croient que les fonds qu'ils avancent sont susceptibles de perdre de la valeur avant de leur être remboursés. De plus, les taux d'intérêt élevés semblent plus acceptables aux emprunteurs si ceux-ci croient pouvoir compter sur l'inflation pour accroître leurs rentrées de fonds et faciliter ainsi le paiement d'intérêts élevés. Voilà pourquoi la

outlook is doubly fortunate at present because of the pressure on fiscal positions, and the way the low interest rates that we are achieving can help. So let me just note here that the Bank fully recognizes the contribution easier monetary conditions have made to demand, and the relief that they provide to heavily indebted governments. But let me also underline that the purposes of monetary policy are clearly broader and deeper than any effects on government deficits. In particular, any suggestion that monetary policy should be twisted so as to use the printing press in the hope of providing cheap financing to government must be rejected. Such a manoeuvre wouldn't work because its success depends upon people not paying attention to what happens to inflation. But they certainly do pay attention, and react to protect themselves. That being said, the absence of pressure from interest rates is of course welcome, especially if it helps governments in tackling their imbalances in a sustained way.

It also helps if the economy can maintain a healthy rate of expansion. I have already noted the crosscurrents coming from abroad. What I will underline here is that the success we have had in Canada in combating inflation is an important investment in a better economic performance now and in the years ahead. It's not the only thing that matters, but it is important.

Let me be more specific on this point. Sound money is the friend of sustained economic growth. So by providing a money that Canadians can trust as they go about their business, the Bank of Canada provides fundamental support for economic expansion. Furthermore, cyclical pickups in demand and economic activity, as we are experiencing in Canada, can, as in the mid-1980s, go a long way before running into bottlenecks and inflationary pressures. And provided confidence is maintained in the anti-inflationary thrust of monetary policy, this present recovery can go a very long way and become lasting expansion.

Many of the things the Bank of Canada does may seem a degree esoteric, especially when filtered through the commentary of money market professionals about what is happening from day to day. The Bank is of course very attuned to its role and responsibilities in money markets, bond markets, and exchange markets. But we don't plan to let this cloud our view of the fundamentals concerning what we are engaged in. The fundamentals are a strong economy and the contribution that sound monetary policy can make to that objective. That's our bottom line.

Banque trouve étrange que la politique monétaire menée au Canada soit fréquemment taxée de «politique de taux d'intérêt élevés». Dans la réalité, c'est tout le contraire.

De fait, les taux d'intérêt baissent en général depuis un certain temps déjà, ce qui reflète les progrès considérables que nous avons enregistrés sur le front de l'inflation. Par ailleurs, il semble que les attentes des gens relativement à l'inflation sont plus saines maintenant. C'est bien sûr ce à quoi nous nous attendions et nous sommes heureux de constater que c'est effectivement ce qui se produit.

Vous conviendrez que cette amélioration de nos perspectives en matière d'inflation est d'autant plus heureuse que les gouvernements sont soumis à beaucoup de pressions sur le plan budgétaire, et que les bas taux d'intérêt que nous obtenons à l'heure actuelle peuvent être utiles à cet égard. J'ajouterai simplement que la Banque du Canada reconnaît pleinement que l'assouplissement des conditions monétaires a contribué à l'essor de la demande et qu'il procure un certain soulagement aux gouvernements lourdement endettés. Je veux aussi souligner le fait que les objectifs de la politique monétaire sont nettement plus vastes et plus fondamentaux que l'incidence qu'elle peut avoir sur les déficits des administrations publiques. Il faut rejeter en particulier toute incitation à détourner la politique monétaire de sa voie habituelle pour recourir à la planche à billets dans l'espoir de procurer du financement à bon marché au gouvernement. Pour que ce genre de manœuvre réussisse, il faudrait que les gens au pays ne prêtent pas attention à l'évolution de l'inflation. Au contraire, les gens surveillent l'inflation et au besoin réagissent pour se protéger contre ses effets. Cela étant dit, l'absence de pressions provenant des taux d'intérêt est certainement bienvenue, particulièrement si elle aide les gouvernements à s'attaquer de manière systématique aux déséquilibres des finances publiques.

Le maintien d'un rythme sain d'expansion économique peut également être d'un grand secours. J'ai déjà fait mention des facteurs contradictoires d'origine externe auxquels est soumise l'économie canadienne. Je veux souligner ici que le succès que nous avons connu au Canada dans la lutte contre l'inflation constitue un investissement important pour l'obtention de meilleurs résultats économiques maintenant et dans les années à venir. Ce n'est pas le seul facteur qui entre en ligne de compte, mais il a son importance.

J'aimerais apporter quelques précisions à ce sujet. Une monnaie fiable favorise une croissance soutenue de l'économie. Ainsi, en procurant aux Canadiens une monnaie dans laquelle ils peuvent avoir confiance pour mener leurs transactions financières, la Banque du Canada fournit une assise fondamentale à l'expansion économique. De plus, les reprises cycliques de la demande et de l'activité économique que nous observons au Canada peuvent, tout comme ce fut le cas au milieu des années 80, se poursuivre très longtemps avant de se heurter à une insuffisance de l'offre et à une remontée des pressions inflationnistes. Et si la confiance dans l'orientation anti-inflationniste de la politique monétaire demeure intacte, la reprise actuelle peut durer longtemps et se transformer en une expansion durable.

Une bonne partie des opérations de la Banque du Canada peut sembler assez mystérieuse au commun des mortels, particulièrement lorsque celles-ci sont vues à travers la lorgnette des opérateurs des marchés monétaires, qui commentent la situation au jour le jour. La Banque est tout à fait consciente du rôle et des responsabilités qu'il lui faut exercer sur les marchés monétaires, les marchés obligataires et les marchés des changes. Mais il n'est pas question que nous nous laissions détourner de nos principes fondamentaux. Et ceux-ci sont la réalisation d'une économie forte, et la contribution qu'une saine politique monétaire est en mesure de fournir à cette fin. Voilà l'essentiel pour nous.

Administrative arrangements regarding the auction of Government of Canada securities

In April 1992, the Government of Canada decided to move to a system of all auctions in issuing its marketable debt, thereby eliminating the remaining commissionable bond issues. A Terms of Reference document, reprinted below, has been produced outlining the requirements and responsibilities of those involved in the auction and distribution of government marketable debt. This document builds on a memorandum circulated in late 1990 by the Bank of Canada describing Bank of Canada jobber arrangements and covers primary distributor as well as jobber arrangements.

The primary objectives of the Government of Canada's debt management operations are to meet the government's financing requirements in an efficient and cost-effective manner. This involves a commitment on the part of the government to promote orderly, competitive and liquid markets.

The government distributes its securities through a syndicate of investment dealers and banks. The members of this syndicate are called primary distributors.

Investment dealers and banks incorporated in Canada are eligible for primary distributor status. Investment dealers have to be licensed by a provincial securities commission and be a member of the Investment Dealers Association. Banks are regulated by the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

The policy framework for primary distributors, including eligibility requirements, has been developed jointly by the Department of Finance and the Bank of Canada. The Bank of Canada administers the primary distributor arrangements on behalf of the Department of Finance.

Dispositions administratives relatives à l'adjudication des titres du gouvernement canadien

En avril 1992, le gouvernement canadien a décidé d'étendre le recours à l'adjudication pour le placement de l'ensemble de ses titres négociables, éliminant ainsi toutes les émissions prévues d'obligations avec commission. Le document reproduit ci-après expose les exigences qui ont été imposées aux participants à l'adjudication et à la distribution des titres négociables du gouvernement canadien ainsi que les responsabilités qui leur incombent. Ce document s'appuie sur une note de service émise à la fin de 1990 par la Banque du Canada et faisant état des dispositions relatives aux agents agréés de la Banque du Canada, lesquelles s'appliquent aussi bien aux distributeurs initiaux qu'aux agents agréés.

Les opérations de gestion de la dette publique visent essentiellement à répondre d'une manière efficace et économique aux besoins de financement du gouvernement canadien, ce qui suppose un engagement de sa part à favoriser le maintien de marchés ordonnés, compétitifs et liquides.

Le gouvernement fait appel à un consortium composé de courtiers en valeurs mobilières et de banques pour assurer la distribution de ses titres. Les membres de ce consortium sont les «distributeurs initiaux».

Les courtiers en valeurs mobilières et les banques qui sont constitués en vertu des lois canadiennes sont admissibles au statut de distributeur initial. Les courtiers en valeurs mobilières doivent détenir un permis émis par une commission des valeurs mobilières provinciale et adhérer à l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières. Les banques, quant à elles, sont supervisées par le Bureau du surintendant des institutions financières.

Le cadre d'application des dispositions concernant les distributeurs initiaux, y compris les critères d'admissibilité, a été élaboré par le ministère des Finances de concert avec la Banque du Canada. Celle-ci administre ces dispositions au nom du ministère.

Those primary distributors active in both the treasury bill and bond markets are also eligible to become Bank of Canada jobbers. The jobber designation is conferred by the Bank of Canada on investment dealers and banks in recognition of their major market-making role in the treasury bill and bond markets. This is the core group of market makers that the Bank deals with in its monetary policy operations and, since they are the largest firms, they are also the dominant group among the primary distributors.

The government uses auctions to market both treasury bills and marketable bonds. The Bank of Canada, as fiscal agent for the government, is responsible for the administration and business arrangements of the auctions.

The purpose of this document is to provide the *Terms of Reference* for both primary distributor and Bank of Canada jobber arrangements. Specifically, the requirements and responsibilities of both groups are described in order to clarify the relationships involved in the auction and distribution of government securities.

Government of Canada primary distributor arrangements: Terms of reference¹

Eligibility requirements

Investment dealers and banks incorporated in Canada are eligible for primary distributor status.

Investment dealers must be licensed by a provincial securities commission and be a member of the Investment Dealers Association of Canada.²

Investment dealers and banks wishing to apply for primary distributor status will first have to establish a reporting relationship with the Bank of Canada. Before beginning to report, the applicant should have an established record of activities in fixed income securities in Canada, ideally with both institutional and individual accounts, for a period of at least one year.

Applicants for primary distributor status should have adequate capital and a record of earnings that demonstrates a capacity to operate profitably. In addition, applicants are required to present a "business

Les distributeurs initiaux qui participent activement à la fois au marché des bons du Trésor et au marché obligataire peuvent aussi obtenir le statut d'agent agréé de la Banque du Canada. Ce statut est conféré par la Banque du Canada aux courtiers en valeurs mobilières et aux banques qui jouent un rôle particulièrement important sur les marchés des bons du Trésor et des obligations. Ces établissements constituent le principal réseau de teneurs de marché que la Banque utilise dans le cadre des opérations liées à sa politique monétaire. Par ailleurs, étant donné qu'ils représentent les firmes les plus importantes sur le marché, les agents agréés constituent le groupe dominant parmi les distributeurs initiaux.

Le gouvernement place les bons du Trésor et les obligations négociables par voie d'adjudication. La Banque du Canada, en sa qualité d'agent financier du gouvernement, a la responsabilité de l'administration et de l'organisation des adjudications.

Le présent document décrit les attributions des distributeurs initiaux et des agents agréés. Il expose en particulier les exigences imposées aux deux groupes ainsi que les responsabilités qui leur incombent, précisant ainsi les rapports qui interviennent dans l'adjudication et la distribution des titres du gouvernement.

Dispositions relatives aux attributions des distributeurs initiaux de titres d'État¹

Admissibilité

Les courtiers en valeurs mobilières et les banques qui sont constitués en vertu des lois canadiennes sont admissibles au statut de distributeur initial.

Les courtiers en valeurs mobilières qui désirent devenir distributeurs initiaux doivent détenir un permis émis par une commission des valeurs mobilières provinciale et adhérer à l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières².

Les courtiers en valeurs mobilières et les banques qui souhaitent demander le statut de distributeur initial doivent d'abord présenter de façon régulière des relevés de leurs activités à la Banque du Canada. Pour pouvoir commencer à soumettre de tels relevés, les institutions concernées doivent justifier d'une présence bien établie sur le marché des valeurs à revenu fixe au Canada, idéalement auprès des particuliers et des investisseurs institutionnels, pendant au moins un an.

Les candidats au statut de distributeur initial disposent de fonds propres suffisants, et les résultats antérieurs de leurs activités démontrent leur capacité de mener des activités rentables. En outre, ils doivent soumettre un dossier commercial faisant

¹The Bank of Canada carries the day-to-day responsibility for administering the primary distributor arrangements.

²This requirement is to ensure that investment dealers are subject to regulatory supervision. Banks are of course subject to supervision by the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

¹C'est la Banque du Canada qui est responsable de l'administration quotidienne des dispositions concernant les distributeurs initiaux.

²On s'assure ainsi que les courtiers en valeurs mobilières qui font office de distributeurs initiaux sont soumis à la surveillance d'un organisme de réglementation. Quant aux banques, elles sont bien entendu placées sous la surveillance du Bureau du surintendant des institutions financières.

case” that outlines plans for the development of their fixed income business.

Primary distributors are eligible to bid at all Government of Canada treasury bill and bond auctions and they can act as Canada Savings Bond (CSB) sales agents.³

Responsibilities

Primary distributors are expected to maintain a continuous presence in fixed income markets.

Primary distributors will submit weekly statistical reports on their fixed income activities to the Bank of Canada.

Primary distributors will make available to the Bank of Canada audited annual financial statements.⁴

Relationship with Bank of Canada

Primary distributors are eligible to trade with the Bank of Canada.

Performance requirements at auctions

Primary distributors are expected to participate on an ongoing basis in the distribution of Government of Canada securities to investors. In Government of Canada auctions, primary distributors are expected to bid in reasonable relationship to their scale of operations relative to the market, and in reasonable price relationship to the range of bidding by other auction participants.

The responsibilities and performance requirements of those major primary distributors designated as jobbers by the Bank of Canada are outlined in the *Bank of Canada Jobber Arrangements: Terms of Reference*.

At a minimum, a primary distributor must bid non-competitively on a regular basis at bond auctions. Failure to maintain a minimum level of participation will result in the removal of primary distributor status.

In submitting bids at auctions, primary distributors will ensure that their actions do not in any way contribute to an undue concentration of auction allotments, expose a firm to undue market risk and in any other way undermine the integrity of the auction process.

The Bank of Canada will request additional information, as deemed

ressortir les plans de développement de leurs opérations sur le marché des valeurs à revenu fixe.

Les distributeurs initiaux peuvent présenter des soumissions à toutes les adjudications d'obligations et de bons du Trésor du gouvernement canadien et faire office d'agents vendeurs des obligations d'épargne du Canada³.

Responsabilités des distributeurs initiaux

Les distributeurs initiaux participent de façon active et continue aux marchés des valeurs à revenu fixe.

Les distributeurs initiaux soumettent à la Banque du Canada des relevés statistiques hebdomadaires sur leurs opérations sur les marchés des valeurs à revenu fixe.

Les distributeurs initiaux soumettent à la Banque du Canada leurs états financiers annuels vérifiés⁴.

Relations avec la Banque du Canada

Les distributeurs initiaux sont habilités à mener des opérations avec la Banque du Canada.

Exigences liées à la participation aux adjudications

On s'attend à ce que les distributeurs initiaux participent de façon soutenue au placement des titres du gouvernement canadien auprès des investisseurs. En ce qui concerne la participation aux adjudications, on s'attend à ce que les soumissions qu'ils présentent reflètent raisonnablement le volume relatif de leurs opérations sur le marché et soient compatibles avec les fourchettes des prix offerts par les autres participants aux adjudications.

Les responsabilités des principaux distributeurs initiaux auxquels la Banque a octroyé le statut d'agent agréé, ainsi que les exigences liées à leur participation aux adjudications, sont énoncées dans le document intitulé *Dispositions relatives aux attributions des agents agréés de la Banque du Canada*.

Les distributeurs initiaux doivent à tout le moins présenter régulièrement des offres non concurrentielles aux adjudications d'obligations. Faute d'une participation au moins minimale aux adjudications, ceux-ci se verront retirer leur statut.

Les distributeurs initiaux doivent, lors des adjudications, se comporter de manière à prévenir une concentration excessive des parts et à éviter qu'un établissement ne soit exposé à des risques de marché excessifs. Ils doivent également veiller à ne pas compromettre, de quelque façon que ce soit, l'intégrité du processus d'adjudication.

La Banque du Canada se réserve le droit de demander des éclaircissements à tout

³There is a separate list for firms that are active only in CSBs.

⁴Financial statements should be sent to: Chief, Securities Department, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

³Il existe une liste séparée d'établissements qui ne participent qu'au placement des obligations d'épargne du Canada.

⁴Les états financiers doivent être envoyés à l'adresse suivante : Chef du département des Valeurs, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9.

necessary, from any primary distributor whose participation in auctions is viewed as not conforming to any of the above requirements.

Bank of Canada jobber arrangements: Terms of reference

Eligibility requirements

Investment dealers and banks incorporated in Canada are eligible for jobber status.

An investment dealer jobber is required to be a member of the Investment Dealers Association of Canada.⁵

A jobber will have a strong management team, seasoned sales and trading personnel, and an efficient back-office operation.

A jobber will have capital that is consistent with the responsibilities and performance of a jobber function and provides an adequate cushion against market risk. It is unlikely that a firm with less than \$50 million in capital could consistently meet the jobber requirements. When assessing capital adequacy, the Bank of Canada will take into account a jobber's relationship with affiliates and subsidiaries. A firm's record of earnings, demonstrating its capacity to operate profitably in varying market conditions, will also be considered.

Investment dealers and banks wishing to apply for jobber status will first have to establish a reporting relationship with the Bank of Canada. It should be evident that the applicant, before beginning to report, has a significant presence in the money and bond markets.⁶

Jobber status will not automatically be conferred on an institution after it changes ownership. The capacity of the firm to continue to meet the Bank of Canada's jobber requirements and responsibilities will be assessed before the designation is reassigned.

The designation of jobber is not conferred under any regulatory authority. While the Bank of Canada monitors jobber activities to ensure that jobber performance standards are met, the process is not designed to establish the credit-worthiness of jobbers.

distributeur initial dont la participation aux adjudications est perçue comme n'étant pas conforme aux exigences ci-dessus.

Dispositions relatives aux attributions des agents agréés de la Banque du Canada

Admissibilité

Les courtiers en valeurs mobilières et les banques qui sont constitués en vertu des lois canadiennes sont admissibles au statut d'agent agréé.

Les courtiers en valeurs mobilières qui désirent devenir des agents agréés doivent adhérer à l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières⁵.

Un agent agréé dispose d'une équipe de gestion solide, d'un personnel de vente et de courtage expérimenté et d'un service d'arrière-guichet efficace.

Un agent agréé dispose de fonds propres suffisants pour s'acquitter efficacement de son mandat et pour se protéger adéquatement contre les risques de marché. Il est peu probable qu'une société dont le capital est inférieur à 50 millions de dollars puisse remplir, sur une base constante, ses obligations à titre d'agent agréé. Lorsque la Banque du Canada évalue le niveau des fonds propres d'un agent agréé, elle tient compte des liens qui existent entre celui-ci et ses sociétés affiliées et ses succursales. Les résultats antérieurs de la société concernée sont également examinés et doivent attester de la capacité de la société de rester rentable en dépit de conditions changeantes sur les marchés.

Les courtiers en valeurs mobilières et les banques qui souhaitent demander le statut d'agent agréé doivent d'abord présenter de façon régulière des relevés de leurs activités à la Banque du Canada. Pour pouvoir commencer à présenter de tels relevés, les établissements concernés doivent justifier d'une forte présence sur les marchés monétaire et obligataire⁶.

Un établissement qui change de propriétaires ne conserve pas automatiquement son statut d'agent agréé. Avant de renouveler son statut, la Banque du Canada évaluera sa capacité de continuer à satisfaire aux exigences établies.

Le titre d'agent agréé n'est pas accordé en vertu d'un droit de réglementation. La Banque du Canada surveille les activités des agents agréés afin de veiller à ce que ces derniers respectent les critères établis, mais cette surveillance n'a pas pour but d'établir le degré de solvabilité des établissements concernés.

⁵This requirement is to ensure that investment dealer jobbers are subject to regulatory supervision. Banks are of course subject to supervision by the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

⁶To accommodate the varied corporate structures in the investment industry, the Bank of Canada is prepared to recognize for the purposes of these arrangements bond market facilities lodged in a wholly or majority-owned subsidiary.

⁵On s'assure ainsi que les courtiers en valeurs mobilières qui font office d'agents agréés sont soumis à la surveillance d'un organisme de réglementation. Quant aux banques, elles sont bien entendu placées sous la surveillance du Bureau du surintendant des institutions financières.

⁶Compte tenu de la variété des structures institutionnelles dans l'industrie du placement, la Banque du Canada est prête à reconnaître, aux fins de la présente entente, les services de placement obligataire assurés par les filiales dont le capital est majoritairement ou entièrement détenu par un candidat au statut d'agent agréé.

Responsibilities

A jobber will make markets in Government of Canada treasury bills and bonds to a broad customer base and this activity will be consistently demonstrated.

A jobber will provide the Bank of Canada, primarily through the Bank's field representatives, with a frank ongoing assessment of market conditions and developments.

A jobber will submit to the Bank of Canada weekly statistical reports on its money and bond market activities, including reports on turnover, inventories and financing.

A jobber will make available to the Bank of Canada audited annual (and where available regular quarterly) financial statements.⁷

Relationship with Bank of Canada

Investment dealer jobbers have resort to Purchase and Resale Agreements (PRA) with the Bank of Canada at Bank Rate in Government of Canada direct securities with a term to maturity of not more than 3 years up to an assigned maximum amount. They are also eligible to enter into Special Purchase and Resale Agreements (SPRA) with the Bank of Canada in the same collateral but at the Bank of Canada's initiative and at a rate which may differ from Bank Rate.

Bank jobbers, which already have a line of credit with the Bank of Canada for reserve and payment settlement purposes, are not eligible to enter into regular PRA with the Bank of Canada. However, they are able to engage in SPRA with the Bank of Canada and are assigned a dealing line for this purpose.

The Bank of Canada expects to conduct its market operations in Government of Canada securities for its own as well as for its clients' accounts principally through the jobbers.

Jobbers are entitled to dedicated telephone lines with the Bank of Canada.

Performance requirements at auctions

A jobber is expected to submit bids in every treasury bill and bond auction.

At a *minimum*, bids — in percentage terms of the total being sold — should be comparable to the jobber's ongoing presence in the market. A jobber is not required to win a particular amount of securities,

Responsabilités des agents agréés

Un agent agréé est en mesure de proposer, de façon soutenue, des bons du Trésor et des obligations du gouvernement canadien à une clientèle vaste et variée.

Un agent agréé renseigne régulièrement et en toute bonne foi la Banque du Canada sur les conditions et l'évolution du marché, par l'intermédiaire surtout des représentants de la Banque sur les marchés.

Un agent agréé soumet à la Banque du Canada des relevés statistiques hebdomadaires sur ses opérations sur les marchés monétaire et obligataire. Ces relevés porteront notamment sur le volume des opérations, sur les stocks de titres et sur les sources de financement.

Un agent agréé soumet à la Banque du Canada ses états financiers annuels vérifiés (et, si possible, des états financiers trimestriels)⁷.

Relations avec la Banque du Canada

Les courtiers en valeurs mobilières qui font office d'agents agréés peuvent conclure avec la Banque du Canada, jusqu'à concurrence d'une limite établie et au taux d'escompte, des opérations de prise en pension de titres à 3 ans ou moins émis par le gouvernement canadien. Ils ont aussi la possibilité d'effectuer, à l'initiative de la Banque du Canada, des prises en pension spéciales, garanties aux mêmes conditions, mais assorties d'un taux qui peut différer du taux d'escompte.

Les banques faisant office d'agents agréés, qui ont déjà auprès de la Banque du Canada une ligne de crédit aux fins de règlement des paiements et d'ajustement des réserves, ne sont pas autorisées à conclure des prises en pension ordinaires avec la Banque du Canada. Toutefois, elles ont la possibilité d'effectuer des prises en pension spéciales avec cette dernière, et une ligne de crédit leur est octroyée à cet égard.

La Banque du Canada s'attend à ce que ce soit surtout les agents agréés qui jouent un rôle d'intermédiation dans la majorité des opérations sur titres du gouvernement canadien qu'elle mène en son nom et au nom de ses clients.

Les agents agréés disposent de liaisons téléphoniques spécialisées avec la Banque du Canada.

Exigences liées à la participation aux adjudications

On s'attend à ce qu'un agent agréé présente des soumissions à toutes les adjudications d'obligations et de bons du Trésor.

Ces soumissions doivent *tout au moins* correspondre, en pourcentage du total des titres offerts, au niveau de l'activité qu'il maintient sur les marchés. L'agent agréé n'est pas tenu d'obtenir un montant déterminé de titres, mais on s'attend à ce qu'il présente

⁷Financial statements should be sent to: Chief, Securities Department, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

⁷Les états financiers doivent être envoyés à l'adresse suivante : Chef du département des Valeurs, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9.

but the minimum of bids a jobber is expected to submit should be in a realistic price range relative to current market conditions.

Under normal conditions, a jobber would be expected to submit bids in amounts significantly above minimum expectations.⁸ At all times, jobbers, as a group, are expected to provide coverage of auctions.

In submitting bids at auctions, a jobber will ensure that its actions do not in any way contribute to an undue concentration of market allotments and in any other way undermine the integrity of the auction process.

The Bank of Canada will monitor the activities of individual jobbers as they relate to the jobber responsibilities and will periodically adjust SPRA and PRA dealing lines to reflect the relative levels of activity of individual jobbers.

des soumissions dans des fourchettes de prix compatibles avec les conditions en vigueur sur les marchés.

On s'attend aussi à ce que, en temps normal, les soumissions présentées dépassent fortement les attentes minimales⁸ et à ce que, à chaque adjudication, la totalité des titres offerts trouve preneur.

Lors des adjudications, l'agent agréé se comporte de manière à éviter une concentration excessive des parts et à protéger l'intégrité du processus d'adjudication.

La Banque du Canada surveille les activités auxquelles se livre chacun des agents agréés dans l'exercice de ses fonctions. Périodiquement, selon les volumes respectifs d'opérations de ces derniers, elle rajuste les lignes de crédit consenties dans le cadre des prises en pension ordinaires et spéciales.

⁸The maximum bids permissible are 1/3 of the total amount of treasury bills and 20 per cent of the total amount of bonds being offered. Limits on access to tenders are to ensure broad distribution of government securities.

⁸La valeur totale des soumissions présentées ne peut dépasser le tiers du montant total des bons du Trésor et 20 % de celui des obligations offerts à l'adjudication. Ces plafonds visent à assurer une large répartition des titres d'État.

Staff studies

From time to time the Bank of Canada issues staff studies dealing primarily with questions of applied economic research. A summary of Technical Report No. 61 appears below. Technical Reports are published in the original language only, but they include an abstract in both official languages. Studies published in recent years are listed towards the end of the Review and copies are available on request from Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

The views expressed in the study are the responsibility of the author and do not necessarily reflect those of the Bank of Canada.

Technical Report No. 61

Un modèle du coût de financement et du ratio d'endettement des entreprises non-financières
by Jean-François Fillion

Summary

The study focusses on the cost of financing for non-financial businesses, one of the main determinants of business investment and thus of the potential level of economic activity. The main objectives of the study are to estimate the cost of financing and to develop a model that explains its movements using a set of macroeconomic variables.

The real after-tax cost of financing is measured as a weighted average of the cost of the sources of financing, i.e. debt, shares and retained earnings. The reason for this decomposition is the differences

Travaux de recherche

La Banque du Canada publie de temps à autre des études portant principalement sur des sujets ayant trait à la recherche économique appliquée. Le texte qui suit est un résumé du Rapport technique n° 61. Les rapports techniques ne sont publiés que dans la langue de rédaction; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. Une liste des rapports publiés ces dernières années figure à la fin de la Revue de la Banque du Canada. On peut obtenir sans frais des exemplaires de ces publications en s'adressant à la Diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

Les opinions exprimées dans les rapports techniques sont celles des auteurs et n'engagent pas nécessairement la Banque du Canada.

Rapport technique n° 61

Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières
par Jean-François Fillion

Sommaire

Ce rapport technique traite du coût du financement des entreprises non financières canadiennes, un des principaux déterminants des dépenses d'investissement des entreprises et, par conséquent, du niveau potentiel de l'activité économique. Il a pour but premier d'estimer le coût du financement et d'élaborer un modèle qui permette d'en expliquer l'évolution à partir de certaines variables macroéconomiques.

Dans cette étude, nous utilisons comme mesure du coût du financement, en termes réels et après impôt, une moyenne pondérée du coût des sources de financement que sont la dette, le capital-actions et les bénéfices non répartis. Cette décomposition se

between the tax treatment of interest payments and that of dividends for businesses, as well as the differences between the tax treatment of the various types of investment income received by individuals.

The cost of debt and the cost of equity (shares and retained earnings) are defined in terms of the real after-tax rates of return demanded by creditors and shareholders, the tax structure, and the anticipated rate of inflation. The cost of debt is negatively related to the anticipated rate of inflation. The tax rate on businesses' income being generally higher than the tax rate on individuals' interest income, the tax benefit that businesses derive from deductible interest charges is usually enough to offset the increase in interest rates necessary, in periods of rising inflation, to maintain constant the real after-tax rate of return demanded by creditors. The cost of equity is positively related to inflation, as long as nominal capital gains are taxable.

To leave the real after-tax rate of return demanded by shareholders unchanged, an increase in the rate of inflation must be accompanied by a decrease in the price/earnings ratio (i.e. an increase in the cost of equity for businesses). The cost of retained earnings is usually lower than the cost of new share issues, as long as the tax rate on capital gains for individuals is lower than that on dividends.

Next, in examining the cost of financing, the study considers how businesses determine their debt ratio. The optimal, cost-minimizing ratio depends on the trade-off between the tax advantage of greater indebtedness and the rising marginal cost of indebtedness associated with an increase in the risk premiums demanded by creditors and shareholders. The relationships between risk premiums and the debt ratio are estimated empirically in the text. For certain parameter values, the model conforms to Modigliani and Miller's proposition that the cost of financing is independent of the debt ratio, which implies that the latter plays no role in businesses' investment decisions.

Lastly, the model sheds light on two interesting observations: first, that the cost of financing is considerably more stable than real interest rates; and, second, that the cost of financing and businesses' debt ratio appear to be positively related to the rate of inflation.

In the model, interest rate changes directly affect the cost of debt, but the link between real interest rates and the rate of return on equity (and the cost of equity) is quite weak. Given that equity issues provide 60 per cent of total capital financing, on the average, it is to be expected that the cost of financing varies much less than interest rates. In fact, the sharp drop in real interest rates in the mid-seventies and the increase at the beginning of the eighties have been accompanied by opposite

justifie par la différence qui existe, pour les entreprises, entre le traitement fiscal des paiements d'intérêts et celui des dividendes, ainsi que par celle qu'il y a entre le traitement fiscal des divers types de revenus de placements que reçoivent les particuliers.

Nous montrons que le coût de la dette et le coût des actions (capital-actions et bénéfices non répartis) peuvent être définis en termes des taux de rendement réels après impôt demandés par les particuliers, de la fiscalité et du taux d'inflation attendu. Le coût de la dette est lié négativement au taux d'inflation attendu. Le taux d'imposition des bénéfices des entreprises étant en général supérieur à celui des revenus d'intérêts des particuliers, l'avantage fiscal que les entreprises tirent de la déductibilité des frais d'intérêts suffit généralement pour compenser la hausse des taux d'intérêt nécessaire, lorsque l'inflation augmente, pour maintenir à un niveau constant le taux de rendement réel après impôt demandé par les créanciers. Le coût des actions est lié positivement à l'inflation dans la mesure où les gains nominaux de capital sont imposables. Pour que le taux de rendement réel après impôt demandé par les actionnaires demeure inchangé, une hausse du taux d'inflation doit donner lieu à une baisse du ratio cours/bénéfices, autrement dit à une hausse du coût des actions. D'autre part, nous montrons que le coût des bénéfices non répartis est habituellement inférieur à celui du capital-actions pour les entreprises, dans la mesure où le taux d'imposition des gains de capital pour les particuliers est en général moins élevé que celui des dividendes.

Ensuite, nous intégrons à la question du calcul du coût du financement celle de la détermination du ratio d'endettement des entreprises. Le ratio d'endettement optimal, qui minimise le coût du financement, se fonde sur l'arbitrage entre l'avantage fiscal, pour les entreprises, d'une hausse de l'endettement et le coût marginal de l'endettement associé à une hausse des primes de risque demandées par les créanciers et les actionnaires. Ces relations entre les primes de risque et le ratio d'endettement des entreprises sont estimées empiriquement dans le texte. Pour certaines valeurs des paramètres, notre modèle est conforme à la proposition de Modigliani et Miller selon laquelle le coût du financement est indépendant du ratio d'endettement, qui est ainsi sans rapport avec les décisions d'investissement des entreprises.

Enfin, nous décrivons comment notre modèle permet d'expliquer deux observations intéressantes : d'abord, que le coût du financement est beaucoup plus stable que les taux d'intérêt réels; ensuite, que le coût du financement et le ratio d'endettement des entreprises semblent présenter un lien positif avec le taux d'inflation.

Dans notre modèle, les variations des taux d'intérêt influencent directement le coût de la dette, mais le lien entre les taux d'intérêt réels et le taux de rendement (donc le coût) des actions est assez faible. Lorsqu'on se rappelle que l'avoir propre représente en moyenne 60% du financement total, on comprend pourquoi le coût du

changes in the cost of equity. These phenomena are largely attributed to changes in the rate of inflation.

Inflation influences the cost of financing and the debt ratio because of the differing tax treatment of various types of costs and income. Assuming current tax rates, the model indicates that each percentage point decline in the anticipated rate of inflation reduces the total cost of financing by 8 basis points.¹ While a decline in inflation produces an increase in the cost of business debt, it leads to a larger reduction in the cost of equity, so that the total cost of financing falls. This effect is reinforced to the extent that the higher cost of debt and the lower cost of equity encourage businesses to reduce their indebtedness, thereby reducing the risk premiums demanded by financial markets.

financement varie beaucoup moins que les taux d'intérêt. De fait, la forte baisse des taux d'intérêt réels observée au milieu des années 70 et la hausse du début des années 80 ont été accompagnées de variations en sens contraire du coût des actions. Ces phénomènes sont attribuables en grande partie aux variations du taux d'inflation.

L'inflation influence le coût du financement et le ratio d'endettement en raison de l'asymétrie de la fiscalité. Étant donné la valeur actuelle des différents taux d'imposition, notre modèle indique que chaque baisse d'un point de pourcentage du taux d'inflation attendu réduit le coût du financement total de 8 points de base¹. La baisse de l'inflation fait augmenter le coût de la dette des entreprises, mais elle réduit de façon plus importante le coût des actions, de sorte que le coût du financement total diminue. En outre, la hausse du coût de la dette et la baisse du coût des actions encouragent les firmes à diminuer leur endettement, ce qui réduit le risque financier des entreprises et les primes de risque demandées sur les marchés financiers, donc le coût du financement.

¹In the basic model, it is assumed that business financing is provided by individuals residing in Canada. Assuming that investors are non-residents could well reverse the basic results regarding the impact of inflation on the cost of financing.

¹Dans notre modèle de base, nous supposons que le financement des entreprises est assuré par des particuliers résidant au Canada. L'hypothèse que les investisseurs sont des non-résidents peut inverser le résultat de base obtenu au sujet de l'effet de l'inflation sur le coût du financement.

Bilingualism in the Bank of Canada

Le bilinguisme à la Banque du Canada

The Bank of Canada's annual report on bilingualism is now available for the year 1992. The report, *Bilingualism in the Bank of Canada — 1992*, outlines progress made over the past year in implementing the Bank's bilingualism policies. Copies can be obtained free of charge from:

Publications Distribution
Secretary's Department
Bank of Canada
OTTAWA, Canada
K1A 0G9

Le rapport pour 1992 sur le bilinguisme à la Banque du Canada est maintenant disponible. Ce rapport, qui a pour titre *Le bilinguisme à la Banque du Canada — 1992*, décrit les progrès réalisés au cours de l'année dans la mise en œuvre des politiques de la Banque en matière de bilinguisme. Pour en obtenir gratuitement un exemplaire, il convient de s'adresser à la :

Diffusion des publications
Secrétariat
Banque du Canada
OTTAWA (Canada)
K1A 0G9

Record of press releases

Communiqués reproduits à titre documentaire

Major press statements issued by the Bank of Canada and selected other official releases of related interest are published below.

On trouvera sous cette rubrique certains communiqués importants publiés par la Banque du Canada ou par d'autres organismes officiels.

Bank of Canada
29 June 1993

New series issue — \$20 bank note

A newly designed \$20 bill will go into circulation today, completing the series of bank notes announced in 1986.

The new \$20 note shares the same design characteristics as the others in the series (the \$2, \$5, \$10, \$50, \$100, and \$1,000) and has an illustration of two loons on the back. The \$20 note continues to be predominantly green in colour and to feature a portrait of Her Majesty Queen Elizabeth II.

The new \$20 note bears an **Optical Security Device** or **OSD*** as do the \$50, \$100 and \$1,000 notes in the current series. This small square of reflective film on the face of the bill changes colour from gold to green when tilted under light — an additional indication that the bank note is genuine.

Development of this technology by the Bank of Canada in co-operation with the National Research Council of Canada, Vadeko Agra Technologies Inc. and a number of other private-sector companies has put Canada in the forefront of bank note security worldwide.

As with other notes of this series, the new \$20 note incorporates a number of graphic features, which also enhance its security. These include microprinting, fine-line patterns and a rainbow of pastel colours

Banque du Canada
le 29 juin 1993

Émission de la nouvelle série — Billet de 20 dollars

Un nouveau billet de 20 dollars sera mis en circulation aujourd'hui. Il s'agit du dernier billet de la nouvelle série annoncée en 1986.

Ce billet de 20 dollars ressemble, sur le plan de la conception graphique, aux billets de la nouvelle émission déjà en circulation (billets de 2, de 5, de 10, de 50, de 100 et de 1 000 dollars) et est orné, au verso, de deux huarts à collier. Le vert reste la couleur dominante du billet, dont le recto est encore illustré du portrait de S. M. la reine Élisabeth II.

À l'instar des billets de 50, de 100 et de 1 000 dollars de la nouvelle série, le nouveau billet de 20 dollars est doté d'une **vignette de sûreté (VS)***. Ce petit carré, composé d'une pellicule réfléchissante et incorporé au recto du billet, passe de l'or au vert selon l'angle de vision. Cette dernière caractéristique est l'un des indices d'authenticité du billet.

Mise au point par la Banque du Canada, le Conseil national de recherches du Canada, la compagnie Vadeko Agra Technologies Inc. et d'autres sociétés privées, la **vignette de sûreté** place le Canada à l'avant-garde du monde dans le domaine de la sécurité des billets de banque.

Tout comme les autres coupures de la nouvelle série, le nouveau billet de 20 dollars est doté d'un certain nombre d'éléments de sûreté, notamment des microcaractères, des motifs formés par de fines lignes et un arc-en-ciel de couleurs

*Official mark of the Bank of Canada

* Marque officielle de la Banque du Canada

that are difficult to reproduce. These features, along with the **OSD**, will continue to provide Canadians with excellent protection for their bank notes.

This series of notes also includes features such as enlarged numbers to assist visually impaired persons and printed areas which can be read by an electronic device to assist the blind to distinguish among denominations.

The newly designed note will gradually replace \$20 bills of previous series as they become worn and are withdrawn from circulation. Notes of all series can be used to make payments.

The \$20 note is the most commonly used bill. There are approximately 350 million in circulation, valued at some \$7 billion. A \$20 bill has an average life expectancy of about two years.

* * *

All Canadian bank notes are copyrighted in favour of the Bank of Canada. The Criminal Code of Canada prohibits the printing or publishing of anything in the likeness or appearance of all or part of a bank note.

pastel, tous extrêmement difficiles à reproduire. Ces éléments, de même que la **vignette de sûreté**, constitueront pour les Canadiens une excellente protection contre la contrefaçon.

En outre, les billets de la nouvelle série affichent des chiffres plus gros, à l'intention des personnes malvoyantes, et ils comportent des parties imprimées de façon à permettre aux personnes aveugles d'en décoder la coupure à l'aide d'un lecteur électronique.

Les billets de 20 dollars de la nouvelle série remplaceront les anciens à mesure que ces derniers s'useront et seront retirés de la circulation. Tous les billets, de l'ancienne et de la nouvelle émission, pourront servir à effectuer des paiements.

La coupure de 20 dollars est celle qui est la plus largement utilisée au Canada. Environ 350 millions de billets de 20 dollars, représentant un montant total de quelque 7 milliards de dollars, sont actuellement en circulation. La durée de vie moyenne des billets de 20 dollars est d'environ deux ans.

* * *

Tous les billets de banque canadiens sont protégés par des droits d'auteur dévolus à la Banque du Canada. Le *Code criminel* du Canada interdit l'impression et la publication de tout ce qui ressemble en partie ou en totalité à un billet de banque.

Statistical tables

The asterisks(*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

A. Major financial and economic indicators S 6

A1 Analytical summary

B. Bank of Canada S 8

B1 Bank of Canada: Monthly series

B2 Bank of Canada: Weekly series

B3 Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

K1* Bank of Canada note liabilities (Spring 1993)

C. Chartered banks S 12

C1 Chartered bank selected assets: Weekly series

C2 Chartered bank selected liabilities: Weekly series

C3 Chartered bank assets: Monthly series

C4 Chartered bank liabilities: Monthly series

C5 Chartered banks: Regional distribution of assets

C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities

C7 Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization

C8 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

K12* Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities (Summer 1993)

C9 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

C11 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities booked in Canada

C12 Chartered banks: U.S. dollar assets and liabilities booked in Canada

K2* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses (Spring 1993)

K3* Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies (Spring 1993)

Tableaux statistiques

Les astérisques (*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date la plus récente de publication de ces tableaux est indiquée entre parenthèses.

A. Principaux indicateurs financiers et économiques S 6

A1 Résumé analytique

B. Banque du Canada S 8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles

B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B3 Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

K1* Passif-billets de la Banque du Canada (Printemps 1993)

C. Banques à charte S 12

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif - Séries hebdomadaires

C2 Banque à charte : Quelques éléments du passif - Séries hebdomadaires

C3 Banques à charte : Actif - Séries mensuelles

C4 Banques à charte : Passif - Séries mensuelles

C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif

C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et entreprises individuelles, par type et montant autorisé

C8 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

K12* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Été 1993)

C9 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

C10 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

C11 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères comptabilisés au Canada

C12 Banques à charte : Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada

K2* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses (Printemps 1993)

K3* Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités (Printemps 1993)

D. Other financial institutions S38

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
- D2 Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities
- D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4* Deposits with government savings institutions (Spring 1993)
- D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
- D5 Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
- K5* Life insurance companies: Assets held in Canada (September 1992)
- D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities
- D7 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K6* Trusteed pension plans: Assets (September 1992)

E. Financial aggregates S50

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7* Monetary aggregates and credit measures (Spring 1993)

F. Financial markets S56

- F1 Financial market statistics
- F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
- F3 Stock market statistics: Canada and the United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors

D. Autres institutions financières S38

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)
- D2 Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)
- D3 Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Printemps 1993)
- D4 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)
- D5 Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie
- K5* Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada (Septembre 1992)
- D6 Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres
- D7 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)
- K6* Avoirs des caisses de retraite gérées en fiducie (Septembre 1992)

E. Agrégats financiers S50

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Indicateurs de l'évolution du crédit
- K7* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Printemps 1993)

F. Marchés financiers S56

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds (October 1992)
- K9* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (Spring 1993)

G. Government of Canada S69

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity

H. General economic statistics S80

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and costs

- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Octobre 1992)
- K9* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Printemps 1993)

G. Gouvernement du Canada S69

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation
- G4 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

H. Statistiques économiques diverses S80

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices implicites des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts

I. Foreign exchange market and reserves S90

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K10* Uncompleted and forward transactions (June 1992)
- K11* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (June 1992)

J. Balance of payments and external trade S92

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

I. Marché des changes et réserves de change S90

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de change du Canada
- K10* Opérations à terme et opérations en voie de règlement (Juin 1992)
- K11* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Juin 1992)

J. Balance des paiements et commerce extérieur S92

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements

K. Tables published occasionally. This issue:

K12 Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities

K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :

K12 Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance									Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
		Monetary aggregates Agréats monétaires					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages			Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		Gross M1 M1 brut	M1 M1 M2	M2 M2 M3	M3 M3 M2+	M2+ M2+ M3	Short- term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consom- mation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation							
		(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
	1980	6.4R	6.2	18.7	16.4	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.67	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0
	1981	4.0R	3.3	15.2	13.4	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7
	1982	-2.9R	-0.1	9.4R	4.5R	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5
	1983	8.0	10.1	6.0	1.1R	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5
	1984	2.0	3.4	4.9R	2.5	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4
	1985	2.6	4.3	9.5R	6.0	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6
	1986	6.0	5.0	8.9R	6.8R	10.1	8.0	8.6	12.6	13.5	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8
	1987	10.8	12.9	10.6R	9.1	11.4	6.5	8.9	12.7	18.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9
	1988	5.3	6.0	7.9	8.1	9.4R	12.6R	10.0R	15.7R	16.7R	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2
	1989	3.4	4.6	13.2	11.4	14.6R	13.4R	11.1R	11.9R	16.6R	24,570	12.02	9.92	7.4R	2.4R	2.1	2.0
	1990	-	-2.1	10.7	9.9	11.3R	9.1R	9.2R	8.8R	14.7R	20,757	12.80	10.81	3.1R	-0.2R	-0.4	0.7
	1991	1.3	3.6	7.3R	6.8R	8.6R	1.8R	3.4R	2.5R	8.6R	34,240	8.85	9.82	0.7R	-1.7	-1.1	-1.8
	1992	6.5	6.1	4.6R	6.1	5.7R	-0.9R	2.8	-1.1R	9.7R	26,529	6.50	8.77	1.9	0.7R	1.2R	-0.8
Annual rates Taux annuels	1988 IV	3.5R	-1.2	11.8	7.1R	14.4R	15.2R	12.6R	13.2R	16.7R	31,114	10.61	10.28	8.9	2.9	3.0	2.1
	1989 I	3.8	7.0	13.1	10.5	14.9R	14.7	10.0	9.6R	16.3R	27,485	11.56	10.41	7.7R	4.3R	3.2	4.0
	II	-2.2R	2.6	13.2	12.3	14.4R	12.2R	11.7	9.2R	16.2R	26,992	12.19	10.00	7.5R	0.6R	0.7	0.4
	III	3.2	2.7	14.0	11.6	13.7R	10.6R	11.6R	12.5R	14.3R	28,844	12.14	9.61	5.6R	1.4R	0.2	1.9
	IV	2.7R	0.3	15.5R	13.4	15.1R	11.7R	11.5R	11.6R	18.0R	24,570	12.21	9.67	3.2R	0.6R	1.4	0.8
	1990 I	5.1R	-3.9	11.2	9.6	11.4R	7.3R	9.5R	12.9R	17.7R	21,042	12.68	10.36	4.1R	1.1R	1.0	2.8
	II	-5.9R	-5.6	6.5	7.2	8.4R	10.2R	8.2R	4.9R	14.5R	16,712	13.54	11.13	1.6R	-1.5R	-2.5	-
	III	-6.6R	-7.9	4.6	7.4	6.9	8.3R	7.3R	2.4R	8.8R	20,749	12.90	10.89	1.0	-1.8R	-2.4	-1.4
	IV	0.1	8.6	12.1	9.7	11.3R	1.3R	2.5R	3.5R	7.2R	20,757	12.07	10.86	-1.3R	-4.0R	-3.6	-3.6
	1991 I	4.6R	5.0	9.2	8.9R	10.0R	1.8R	2.6R	2.8	7.7R	28,980	10.21	10.06	-2.0R	-6.0R	-4.5	-4.5
	II	3.3R	8.2	6.4	4.3	7.9	-2.0R	1.2R	4.0R	7.8R	35,840	8.99	9.98	5.8R	4.2R	6.1	1.3
	III	4.6R	6.2	3.6	1.8	6.5R	-0.5R	3.7R	-0.2R	10.1R	35,011	8.57	10.02	1.2R	1.0R	0.6	-0.2
	IV	3.4	-1.7	3.9R	7.0R	5.3R	-0.1R	3.0R	-2.2R	10.1	34,240	7.63	9.21	1.1R	0.6R	-	-0.8
	1992 I	7.8R	12.1	5.0R	6.8R	5.2R	0.4R	2.7R	-2.0R	9.3	30,704	7.20	9.01	1.9R	- R	0.6R	-2.3
	II	7.4R	1.7	4.2R	3.6R	5.5R	-3.2R	2.3R	-0.1R	10.1	28,712	6.34	9.22	0.9R	0.2R	1.0	-1.6
	III	11.2	10.5	5.7R	10.2R	6.8R	-2.7R	2.6	-1.8R	9.1R	27,486	5.11	8.31	1.8R	0.2R	2.1R	0.5
	IV	6.5	9.0	4.2R	9.9	3.5R	2.4R	4.2R	-2.6R	11.1R	26,529	7.28	8.55	4.8R	2.6R	2.0R	1.6
	1993 I	7.9	11.7	1.5	5.9	1.4	-8.7	-2.7	0.2	6.8		6.00	8.40	2.9	3.8	3.5	2.3
	II	12.9	23.3	10.2	3.1		-7.9	0.4				4.96	8.14				0.8
Last three months Trois derniers mois		12.9	23.0	10.1	3.1	3.7	-7.9	0.4	2.4	6.5	26,353	4.72	8.08			4.2	0.8
Monthly rates Taux mensuels	1992 J	0.7	1.4	0.5R	1.2	0.6R	0.3	0.6	-0.2	0.7	28,712	5.77	8.97			0.3	0.1
	J	1.6	0.7	0.4	1.2	0.4	-0.4	0.2	-0.2	0.7	31,527	5.33	8.52		- R	-0.2	
	A	0.5	1.2	0.7	0.5	0.8	-0.4	-	-0.1R	0.7R	30,041	4.92	8.10			0.5	0.1
	S	1.7	1.1	0.3	0.9	0.5	0.2	0.3	-	0.8	27,486	5.03	8.27		-	-	0.1
	O	0.6R	0.8	0.3	0.9	0.3	0.6	0.6	-0.1R	1.0	28,614	7.16	8.49			0.2	0.1
	N	-0.2	0.6	0.5	0.9	0.1	0.3	0.4	-0.7R	0.8	21,354	7.23	8.58			-0.1	0.1
	D	-0.4	-0.6	-0.1	0.4	-0.4R	-0.4	-0.1R	-0.3R	0.9	26,529	7.45	8.58			0.3R	0.4
	1993 J	1.3	1.4	-0.4	-	0.1	-1.2R	-0.5R	0.2	0.2	24,570	6.71	8.65			0.2	0.1
	F	1.1R	3.8R	0.8R	1.0R	0.8	-0.8R	-0.3R	0.2	0.6	23,046	6.11	8.41			0.4	0.1
	M	0.4	-2.4	0.2	0.5	-	-1.0	-0.2	0.6	0.6	26,353	5.34	8.19			0.6	0.4
	A	2.1	4.6	1.2	-	0.7	-1.0	-	-	0.5		5.19	8.19			-	-0.3
	M	-0.6	0.4	0.6	-0.5	-	-0.1	0.4				5.03	8.17			-	-
	J	2.0	2.4	1.2	1.2		-0.2	0.3				4.72	8.08				0.8

Millions of dollars En millions de dollars

End of period
En fin de période

Assets Actif

Government of Canada direct and guaranteed securities
Titres émis ou garantis par le gouvernement canadienTreasury bills
Bons du TrésorOther maturities
Autres titres

3 years and under De 3 ans ou moins	3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	Over 10 years De plus de 10 ans	Total Total
---	---------------------------------	-----------------------------------	--	----------------

Total
TotalAmount of
foregoing
held under
purchase
and resale
agreements
Montant
des effets
précédents
pris
en pensionOther
bills
Autres
bonsAdvances to
AvancesGovernment
of Canada
Au gouver-
nement
canadienMembers
of the
Canadian
Payments
Association
Aux
membres de
l'Association
canadienne
des paiementsInvestment
in IDB
Titres
de la
BEIOther
invest-
ments
Autres
place-
mentsForeign
currency
deposits
Dépôts
en
monnaies
étrangèresCheques
on other
banks
Chèques
sur
d'autres
banquesGovernment
of Canada
items
in transit (net)
Solde
des effets
du gouver-
nement
canadien
en
compensationAccrued
interest
on invest-
ments
Intérêt
couru
sur les
titres en
portefeuilleAll
other
assets
Autres
élé-
ments
de
l'actif

	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1978	3,489	3,362	2,214	882	1,977	8,434	11,924	-	22	-	-	516	1,053	214	904	198	194	82
1979	4,240	3,768	1,574	1,044	2,925	9,311	13,551	-	-	-	117	344	825	231	385	-39	207	125
1980	5,252	3,893	1,520	1,224	3,905	10,541	15,794	116	-	-	16	171	225	284	489	-	253	82
1981	5,246	4,185	2,088	979	4,416	11,669	16,915	-	-	-	38	-	3	172	1,628	-	315	83
1982	2,426	4,697	2,643	1,118	4,487	12,945	15,371	-	-	-	143	-	1,241	264	1,635	284	388	97
1983	2,763	4,576	2,262	2,228	5,198	14,264	17,026	221	-	-	25	-	274	309	2,211	313	432	91
1984	3,483	4,654	1,746	2,485	4,784	13,669	17,152	40	-	-	50	-	476	187	532	36	401	99
1985	3,984	3,460	1,954	2,976	3,294	11,683	15,667	75	-	-	3,469	-	3	569	767	146	345	168
1986	7,804	2,969	1,686	3,230	2,522	10,407	18,211	-	-	-	868	-	1,024	323	-	-	323	195
1987	9,677	2,603	2,344	2,868	2,703	10,519	20,195	165	-	-	798	-	1,187	311	-	-	335	197
1988	9,685	3,051	2,705	2,190	2,715	10,661	20,346	-	-	-	485	-	2,358	632	-	-	339	158
1989	10,816	3,425	2,057	2,082	2,446	10,009	20,825	-	-	-	312	-	2,765	370	-	-	350	158
1990	10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1990 J	11,820	3,618	1,732	1,832	2,474	9,656	21,476	163	-	-	275	-	1,537	251	-	-	295	165
1990 J	12,071	3,720	1,600	1,926	2,380	9,626	21,696	394	-	-	640	-	1,292	254	-	-	341	155
1990 A	12,640	3,644	1,638	1,951	2,417	9,650	22,290	200	-	-	304	-	247	217	-	-	327	201
1990 S	13,535	3,751	1,475	2,008	2,370	9,605	23,140	985	-	-	232	-	3	216	-	-	304	164
1990 O	12,522	3,925	1,493	1,863	2,405	9,687	22,208	314	-	-	142	-	216	411	-	-	305	171
1990 N	10,549	3,925	1,493	1,863	2,405	9,687	20,236	-	-	-	286	-	1,909	300	-	-	382	180
1990 D	10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991 J	10,275	3,998	1,501	1,854	2,399	9,752	20,027	462	-	-	330	-	2,507	403	-	-	376	176
1991 F	11,937	3,968	1,389	2,020	2,345	9,723	21,661	449	-	-	627	-	289	233	-	-	325	176
1991 M	12,018	4,100	1,389	1,894	2,306	9,690	21,707	326	-	-	398	-	449	414	-	-	305	179
1991 A	11,379	4,193	1,297	1,894	2,306	9,690	21,069	58	-	-	612	-	1,302	285	-	-	314	177
1991 M	12,294	3,996	1,347	1,901	2,207	9,452	21,746	21	-	-	283	-	697	306	-	-	339	191
1991 J	13,090	3,987	1,469	1,731	2,187	9,375	22,465	-	-	-	292	-	1,283	316	-	-	301	189
1991 J	13,682	3,969	1,435	1,754	2,256	9,414	23,096	-	-	-	381	-	526	298	-	-	329	187
1991 A	13,799	3,969	1,435	1,754	2,256	9,414	23,213	173	-	-	522	-	700	377	-	-	321	189
1991 S	12,664	3,915	1,481	1,784	2,279	9,460	22,124	443	-	-	1,475	-	1,301	177	-	-	304	193
1991 O	13,113	3,987	1,379	1,817	2,179	9,362	22,475	1,400	-	-	110	-	1,928	212	-	-	315	196
1991 N	13,913	3,987	1,379	1,817	2,189	9,372	23,285	636	-	-	397	-	937	137	-	-	325	197
1991 D	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992 J	13,707	3,920	1,251	1,908	2,198	9,277	22,985	598	-	-	594	-	215	153	-	-	322	200
1992 F	13,739	3,630	1,155	2,042	2,074	8,901	22,640	204	-	-	435	-	365	259	-	-	303	208
1992 M	14,609	3,828	1,047	2,041	1,974	8,889	23,498	413	-	-	185	-	193	211	-	-	270	212
1992 A	12,921	3,906	954	2,084	1,931	8,875	21,796	-	-	-	763	-	2,281	250	-	-	295	212
1992 M	12,827	3,906	1,086	2,026	1,867	8,885	21,712	196	-	-	669	-	2,459	173	-	-	324	215
1992 J	13,386	3,779	1,031	2,026	1,867	8,703	22,089	169	-	-	144	-	2,799	312	-	-	291	220
1992 J	15,703	3,488	1,041	2,017	1,867	8,412	24,115	386	-	-	278	-	733	381	-	-	292	228
1992 A	15,833	3,488	1,066	2,017	1,891	8,462	24,295	687	-	-	201	-	608	225	-	-	301	223
1992 S	17,410	3,283	1,066	2,042	1,916	8,307	25,717	728	-	-	306	-	3	306	-	-	250	228
1992 O	15,001	3,425	1,073	1,955	2,157	8,609	23,610	1,488	-	-	118	-	2,084	286	-	-	259	230
1992 N	14,217	3,340	1,063	1,860	1,920	8,182	22,399	78	-	-	45	-	2,969	320	-	-	283	229
1992 D	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993 J	13,358	3,210	983	1,938	1,843	7,974	21,332	-	-	-	497	-	2,098	200	-	-	271	255
1993 F	12,429	2,961	982	2,029	1,728	7,699	20,129	-	-	-	143	-	3,835	299	-	-	300	272
1993 M	13,134	3,124	993	1,850	1,728	7,694	20,828	-	-	-	200	-	4,240	232	-	-	261	244
1993 A	15,309	3,070	1,018	1,850	1,728	7,666	22,975	-	-	-	88	-	1,773	271	-	-	219	241
1993 M	14,916	2,930	907	1,860	1,753	7,449	22,364	-	-	-	180	-	3,368	334	-	-	247	242

Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif													End of period En fin de période
	Notes in circulation Billets en circulation			Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens						Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	Bank of Canada cheques outstanding Chèques de la Banque du Canada en circulation	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation	All other liabilities Autres éléments du passif	
	Held by Détenteurs	Total Total		Government of Canada Gouvernement canadien	Chartered banks Banques à charte	Other members of the Canadian Payments Association Autres membres de l'Association canadienne des paiements	Government of Canada enterprises Entreprises du gouvernement canadien	Foreign central banks and official institutions Banques centrales et organismes officiels étrangers	Other Autres					
B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
15,106	1,465	8,075	9,540	29	4,292		-3	66	30	122	987	-	43	1978
15,746	1,801	8,514	10,315	25	4,738		-14	91	30	136	297	-	126	1979
17,313	1,731	9,377	11,108	59	5,466	-	-7	58	34	178	281	99	35	1980
19,154	1,998	9,638	11,636	384	5,278	-	-3	153	41	52	1,061	517	36	1981
19,423	2,228	10,491	12,719	81	4,838	-	1	122	39	81	1,506	-	35	1982
20,681	2,556	11,607	14,163	90	3,446	147	1	111	38	83	2,566	-1	35	1983
18,934	2,986	12,250	15,236	55	2,772	37	1	186	44	13	553	-	38	1984
21,135	3,371	13,301	16,672	313	2,201	206	-	117	52	372	936	-1	267	1985
20,945	3,693	14,218	17,911	49	2,446	241	-	89	70	87	11	-	40	1986
23,023	4,004	15,443	19,447	23	2,649	287	1	349	79	134	16	-	37	1987
24,319	4,428	16,604	21,032	14	2,177	260	-	220	87	473	19	-	36	1988
24,780	4,353	17,740	22,093	21	1,787	230	-	299	98	209	8	-	36	1989
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	1990
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	1991
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	1992
23,999	3,221	17,771	20,992	14	1,891	103	-	374	98	96	4	-	428	1990 J
24,378	3,612	17,334	20,946	17	2,258	91	-	419	98	106	4	-	440	J
23,586	3,338	17,640	20,978	14	1,401	154	-	416	98	65	5	-	455	A
24,059	3,141	17,365	20,506	824	1,590	100	-	466	98	62	5	-	409	S
23,453	3,486	17,132	20,618	13	1,739	44	-	291	98	248	8	-	395	O
23,293	3,258	17,522	20,781	15	1,358	105	-	409	97	145	11	-	372	N
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	D
23,820	3,344	17,084	20,428	16	2,340	77	-	362	111	249	5	-	231	1991 J
23,310	3,279	17,093	20,372	10	1,965	44	-	385	111	92	9	-	321	F
23,453	3,198	17,539	20,737	17	1,577	90	-	459	111	274	9	-	179	M
23,758	3,441	17,397	20,838	14	1,637	59	-	600	111	140	4	-	355	A
23,563	3,318	17,948	21,267	10	1,188	19	-	445	111	169	5	-	349	M
24,846	3,506	18,629	22,135	12	1,512	63	-	481	111	172	11	-	350	J
24,817	3,822	18,353	22,175	15	1,442	114	-	418	111	155	4	-	383	J
25,321	3,647	18,685	22,332	13	1,676	80	-	532	110	234	7	-	335	A
25,574	3,768	18,264	22,031	15	2,466	23	-	517	110	35	18	-	359	S
25,236	3,560	18,429	21,989	11	2,156	54	-	482	110	75	3	-	355	O
25,279	3,557	18,749	22,305	21	1,970	64	-	478	110	-	4	-	325	N
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	D
24,469	3,269	18,489	21,759	7	1,738	95	-	530	124	6	3	-	208	1992 J
24,210	3,389	18,463	21,853	7	1,328	3	-	429	124	119	3	-	346	F
24,568	3,663	18,358	22,020	13	1,335	272	-	348	123	67	11	-	377	M
25,596	3,522	18,790	22,311	18	2,107	29	1	505	123	102	4	-	397	A
25,553	3,465	19,173	22,638	17	1,876	52	1	451	123	24	2	-	371	M
25,854	3,826	19,721	23,547	15	997	47	1	586	123	160	4	-	374	J
26,028	3,529	20,128	23,658	15	1,166	113	1	344	123	237	3	-	367	J
25,853	3,719	19,718	23,437	15	1,404	72	-	383	123	74	3	-	342	A
26,810	3,696	19,857	23,553	90	2,050	65	-	423	123	151	23	-	333	S
26,588	3,162	20,187	23,349	14	2,257	70	-	335	122	146	2	-	293	O
26,245	3,527	20,182	23,709	10	1,454	72	-	389	122	171	6	-	311	N
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	D
24,653	3,100	20,065	23,165	11	740	52	-	290	123	82	5	-	185	1993 J
24,977	3,017	19,993	23,009	17	1,010	40	-	277	123	181	12	-1	308	F
26,006	3,205	19,918	23,123	16	1,875	97	-	296	123	114	6	-	357	M
25,567	2,820	20,538	23,357	15	1,132	71	-	408	122	146	3	-	312	A
26,735	3,534	20,660	24,194	12	1,459	60	-	346	122	210	3	-	330	M

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Assets Actif										Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif						
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien					Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Advances Avances	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	All other assets Autres éléments de l'actif		Notes in circulation Billets en circulation	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens				Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	All other liabilities Autres éléments du passif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other Autres		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien								Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements	Others Autres				
		3 years and under De 3 ans ou moins	Over 3 years De plus de 3 ans															
	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58	
1991 J	12,252	3,953	5,422	9,374	21,626	92	62	1,783	279	467	24,216	21,629	11	1,586	549	135	307	
J	13,526	3,953	5,461	9,414	22,940	68	129	659	274	475	24,477	22,161	18	1,257	579	130	332	
A	13,652	3,969	5,445	9,414	23,066	104	85	713	358	468	24,690	22,259	12	1,351	544	216	308	
S	13,194	3,916	5,545	9,461	22,655	314	44	1,172	306	456	24,633	22,242	11	1,239	667	166	308	
O	12,709	3,987	5,375	9,361	22,071	363	43	1,857	284	462	24,717	22,241	10	1,344	665	145	311	
N	12,847	3,987	5,380	9,367	22,214	97	106	1,593	256	498	24,667	22,457	12	1,287	495	119	296	
D	13,427	3,954	5,371	9,324	22,751	266	298	2,068	194	469	25,780	23,475	12	1,433	568	54	237	
1992 J	12,804	3,920	5,357	9,277	22,081	128	482	1,805	237	516	25,120	22,887	16	1,407	573	94	143	
F	13,023	3,630	5,271	8,901	21,924	22	194	866	314	478	23,776	22,026	13	748	540	169	280	
M	13,662	3,827	5,061	8,889	22,550	-	57	992	258	451	24,308	22,027	9	1,304	518	114	337	
A	13,082	3,906	4,973	8,878	21,960	145	193	1,895	239	469	24,756	22,282	12	1,496	520	96	351	
M	12,585	3,906	4,977	8,882	21,467	27	201	2,833	274	512	25,287	22,797	10	1,411	619	126	325	
J	12,398	3,769	4,924	8,692	21,090	141	124	3,196	314	488	25,212	22,953	12	1,048	705	167	327	
J	14,061	3,488	4,924	8,412	22,473	284	359	2,214	267	564	25,877	23,539	14	1,268	596	117	341	
A	15,109	3,488	4,962	8,450	23,559	112	307	1,087	289	490	25,732	23,641	13	1,214	412	139	314	
S	15,758	3,284	5,004	8,289	24,047	163	336	769	272	461	25,885	23,730	27	1,159	539	117	313	
O	15,163	3,441	4,957	8,398	23,561	126	322	1,346	372	461	26,062	23,737	95	1,269	468	217	277	
N	13,945	3,387	4,902	8,289	22,234	102	217	2,863	265	476	26,056	23,822	12	1,304	502	120	296	
D	13,256	3,261	4,795	8,056	21,312	80	155	4,651	301	482	26,901	24,821	12	1,201	481	157	230	
1993 J	13,505	3,210	4,763	7,974	21,478	106	191	3,522	249	500	25,940	24,004	12	1,174	488	110	152	
F	11,660	2,960	4,739	7,699	19,360	14	193	4,820	244	509	25,126	23,265	14	1,043	427	127	251	
M	12,312	3,126	4,567	7,693	20,004	-	384	4,232	249	508	25,377	23,127	12	1,338	465	133	302	
A	14,602	3,070	4,589	7,659	22,262	-	312	3,030	278	458	26,340	23,489	12	1,818	553	155	312	
M	14,532	2,929	4,500	7,430	21,962	-	154	3,612	270	469	26,468	23,971	14	1,537	498	147	301	
J	15,545	2,845	4,328	7,173	22,719	51	171	3,347	232	431	26,900	24,406	12	1,592	471	109	310	
1993 M 3	12,039	3,134	4,566	7,699	19,738	-	688	4,355	372	533	25,686	23,286	10	1,398	458	256	278	
10	12,189	3,124	4,566	7,690	19,879	-	44	4,296	368	511	25,098	23,218	11	853	461	253	303	
17	12,109	3,124	4,566	7,690	19,798	-	923	3,732	129	476	25,058	23,037	11	1,233	492	13	272	
24	12,089	3,124	4,566	7,690	19,779	-	64	4,536	144	513	25,036	22,970	13	1,235	496	28	295	
31	13,134	3,124	4,570	7,694	20,828	-	200	4,240	232	505	26,006	23,123	16	1,972	418	114	363	
A 7	14,013	3,070	4,570	7,641	21,654	-	123	3,830	279	442	26,328	23,584	13	1,593	661	161	317	
14	14,639	3,070	4,595	7,666	22,304	-	294	2,986	346	460	26,390	23,572	12	1,714	530	227	335	
21	14,494	3,070	4,595	7,666	22,160	-	357	2,831	344	468	26,161	23,320	12	1,826	509	221	273	
28	15,262	3,070	4,595	7,666	22,928	-	473	2,473	143	464	26,480	23,482	13	2,138	512	12	322	
M 5	14,205	2,929	4,494	7,423	21,629	-	117	3,966	297	447	26,457	23,725	14	1,682	561	173	302	
12	14,946	2,929	4,494	7,424	22,370	-	76	3,327	369	464	26,605	23,832	13	1,641	546	245	328	
19	14,699	2,930	4,494	7,424	22,123	-	286	3,033	134	470	26,045	23,944	14	1,352	453	13	271	
26	14,278	2,930	4,519	7,449	21,726	-	138	4,122	281	497	26,764	24,383	13	1,476	430	159	304	
J 2	14,874	2,838	4,328	7,166	22,040	-	106	4,155	183	416	26,900	24,291	15	1,754	488	60	293	
9	15,756	2,828	4,328	7,156	22,912	-	97	2,879	189	434	26,512	24,276	12	1,236	579	66	343	
16	15,324	2,853	4,328	7,181	22,505	-	162	3,363	358	418	26,806	24,184	11	1,649	450	235	277	
23	15,660	2,853	4,328	7,181	22,842	-	199	3,103	288	431	26,862	24,369	9	1,615	398	165	306	
30	16,112	2,853	4,328	7,182	23,294	253	292	3,234	145	457	27,422	24,909	13	1,708	443	18	331	
J 7	15,137	2,720	4,328	7,048	22,186	-	78	4,259	270	457	27,250	25,029	11	1,293	498	148	271	

Millions of dollars En millions de dollars

Calculation period Période de calcul	Excess computed settlement balances Soldes excédentaires de règlement calculés		Overdraft loans daily average Moyenne quotidienne des prêts pour découvert	Calculated advances Avances calculées	Cash reserves of chartered banks Réserves-encaisse des banques à charte		Purchase and resale agreements Prises en pension			Sale and repurchase agreements Cessions en pension		
	Daily average Moyenne quotidienne	Cumulative Montant cumulatif			Statutory coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de la Banque du Canada	Required deposits at Bank of Canada Dépôts obli- gatoires à la Banque du Canada	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days outstanding Nombre de jours	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days offered Nombre de jours
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1991												
N 18 -D 15	74	2,077	148	870			143.9	650.0	9	-	-	2
D 16 -												
1992 -J 15	20	625	135	1,483			236.4	785.0	12	51.3	775.0	2
J 16 -F 16	15	465	141	1,210			99.1	607.0	10	-	-	-
F 17 -M 15	85	2,367	79	559			39.9	320.0	4	25.3	275.0	1
M 16-A 15	63	1,945	123	283			145.5	755.0	8	64.1	975.0	1
A 16-M 18	69	2,270	102	1,510			17.2	240.5	2	95.2	675.0	4
M 19-J 15	-16	-435	135	2,187			81.8	308.0	8	37.5	525.0	2
J 16 -J 15	-39	-1,175	216	1,344	4,274	781	201.1	546.5	15	-	-	-
J 16 -A 19	-35	-1,228	139	1,344	4,179	1,030	205.4	637.0	21	-	-	-
A 20-S 16	13	360	176	718	4,289	904	173.4	980.0	9	1.3	25.0	-
S 17 -O 21	-11	-394	172	1,349	4,251	957	80.0	740.5	9	-	-	2
O 22-N 18	70	1,950	202	350	4,224	985	369.5	1,515.0	15	70.5	725.0	4
N 19 -D 16	44	1,234	151	101	4,215	1,009	115.8	442.0	10	22.5	200.0	4
D 17 -												
1993 -J 20	-56	-1,964	238	2,297	4,067	1,009	73.8	430.5	8	-	-	-
J 21 -F 17	-15	-421	262	1,822	4,532	622	64.2	317.0	7	10.0	150.0	2
F 18 -M 17	11	304	244	305	4,300	839	37.5	269.4	4	33.8	675.0	1
M 18-A 21	-7	-237	131	716	3,755	1,299	3.9	57.0	3	36.0	450.0	3
A 22-M 19	-40	-1,118	140	1,205	3,658	1,394	-	-	-	85.5	1,060.0	3
M 20-J 16	-35	-976	133	1,285	3,684	1,368	8.5	162.0	1	-	-	-

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Canadian liquid assets Avoirs canadiens de première liquidité										Less liquid Canadian assets Avoirs canadiens de seconde liquidité					
	Bank of Canada notes Billets de la Banque du Canada	Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur amortie)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien		Call and short loans Prêts à vue ou à court terme		Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme		Total Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens					
				3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Special call loans Prêts à vue spéciaux	Other call and short loans Autres prêts à vue ou à court terme	Short-term paper Papier à court terme	Chartered bank instruments Effets bancaires		Provinces Provinces	Municipal- ities Municipa- lités	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	General loans Prêts généraux Business Prêts aux entreprises		
M/M W/S	B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544		
1991 J J A S O N D	J	3,947	1,529	21,353	2,858	4,446	498	330	3,973	8,670	47,605	166	1,597	36	112,362	
	J	4,071	1,188	21,692	3,216	4,287	647	369	4,058	8,774	48,301	118	1,363	18	112,329	
	A	4,170	1,276	21,362	3,415	4,548	565	404	3,830	8,146	47,716	102	1,273	13	110,215	
	S	4,063	1,161	23,535	4,021	4,651	300	521	3,641	8,195	50,089	100	1,349	6	108,684	
	O	4,091	1,245	25,293	4,565	4,242	622	494	4,122	8,753	53,427	207	1,264	7	111,023	
	N	4,175	1,217	24,241	4,701	5,142	639	595	4,291	8,989	53,990	104	1,402	173	114,024	
	D	4,550	1,339	26,029	5,912	5,804	1,022	728	4,748	9,833	59,964	121	1,516	88	111,782	
1992 J F M A M J J A S O N D	J	4,595	1,322	25,665	5,445	6,069	808	579	5,107R	8,628	58,218R	103	1,523	120	114,176R	
	F	3,862R	725	27,031	4,924	5,466	744	784	4,428	7,321	55,286	187	1,897	69	118,517R	
	M	3,954	1,234	25,284	5,247	6,294	553	689	4,238	7,568	55,062	170	2,071	47	119,900R	
	A	3,867	1,288	28,598	5,447	6,260	772	635	4,285	8,497	59,648	226	1,651	42	115,824R	
	M	4,116	1,367	31,155	5,248	7,044	504	696	4,614	8,899	63,642	245	1,460	32	110,721R	
	J	4,028	981	32,174	5,618	6,748	1,046	937	4,793	8,560	64,885	224	1,570	30	109,433R	
	J	4,078	1,223	32,128	5,797	7,048	1,053	1,085	5,089	8,630	66,132	218	1,465	20	108,752R	
	A	4,119	1,184	32,805	6,124	10,273	1,306	1,211	4,541	8,670	70,233	90	1,346	19	107,866R	
	S	4,065	1,077	30,075	6,804	11,135	1,191	1,206	4,375	9,195	69,122	86	1,268	8	107,845R	
	O	4,093	1,238	27,199	6,732	11,254	646	1,110	4,284	8,841	65,398	180	1,112	9	112,430R	
	N	3,944	1,176	29,782	6,700	10,547	918	759	4,614	8,706	67,147	203	1,284	146	115,055R	
	D	4,237	1,081	30,085	7,025	9,882	455	834	4,992	8,321	66,912	168	1,478	119	112,019R	
	1993 J F M A M J	J	4,180	1,112	29,622	7,290	10,051	768	893	4,445	8,230	66,591	335	1,628	62R	115,762R
		F	3,620R	1,026	27,529R	8,749R	8,903R	570R	1,070	5,362R	8,176R	65,004R	278	1,857	53	119,214R
M		3,499	1,290	28,813	9,312	9,720	1,288	1,358	5,199	8,620	69,098	183	2,000	44	117,748	
A		3,550	1,793	30,287	9,806	10,141	1,567	2,077	4,902	9,408	73,531	166	1,625	41	114,297	
M		3,671	1,502	31,922	10,604	12,270	1,301	2,445	5,830	9,458	79,002	192	1,441	41	111,915	
J		3,561	1,540	31,549	12,389	13,157	1,662	2,095	6,063	9,783	81,798	119	1,420	29	108,816	
1993 M 3 10 17 24 31 A 7 14 21 28 M 5 12 19 26 J 2 9 16 23 30		M 3	3,449	1,372	28,159R	8,921R	9,374R	661R	1,042	5,542R	8,802R	67,322R	163R	2,009	40	120,724R
	10	3,613R	801	27,467R	9,168R	9,979R	1,278R	1,692R	4,828R	8,710R	67,536R	182	2,053	45	119,452R	
	17	3,620	1,175	28,216	9,148	10,253	1,647	1,269	4,997	9,133	69,457	161	2,075	45	116,542	
	24	3,610	1,224	29,304	9,059	9,863	1,203	1,485	5,092	8,353	69,193	193	2,100	55	115,317	
	31	3,205	1,875	30,919	10,262	9,131	1,650	1,304	5,536	8,102	71,984	215	1,766	33	116,706	
	A 7	3,553	1,568	28,792	9,354	9,573	1,594	1,349	4,815	8,391	68,990	174	1,569	39	115,015	
	14	3,680	1,711	29,842	9,022	10,489	1,578	1,818	5,025	8,551	71,716	175	1,676	42	115,895	
	21	3,545	1,797	30,640	10,432	9,994	2,035	2,056	4,776	9,569	74,844	137	1,625	39	113,314	
	28	3,422	2,096	31,872	10,418	10,510	1,062	3,083	4,992	11,120	78,575	178	1,629	42	112,965	
	M 5	3,336	1,664	32,024	10,529	10,638	1,549	2,393	5,406	9,540	77,078	267	1,494	26	113,662	
	12	3,612	1,629	31,774	10,514	12,389	1,110	2,834	6,012	8,820	78,696	164	1,510	41	111,849	
	19	3,760	1,287	31,693	10,555	13,129	1,424	2,493	5,966	9,629	79,937	157	1,416	49	110,822	
	26	3,974	1,428	32,197	10,816	12,922	1,120	2,061	5,936	9,844	80,299	181	1,344	49	111,327	
	J 2	3,406	1,749	31,447	11,050	13,581	1,689	1,899	5,998	10,473	81,293	129	1,362	38	110,120	
	9	3,629	1,194	30,638	10,907	12,919	1,472	2,267	5,786	9,111	77,923	130	1,457	41	109,111	
	16	3,589	1,584	31,224	12,526	13,211	1,967	1,577	6,588	10,749	83,015	90	1,406	21	108,138	
	23	3,724	1,536	31,090	13,509	13,541	1,450	2,372	5,960	9,269	82,450	98	1,438	28	107,536	
	30	3,455	1,636	33,347	13,952	12,530	1,734	2,359	5,982	9,314	84,310	147	1,435	16	109,175	

		Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Canadian securities Titres canadiens				Total Total	Total Canadian dollar major assets Ensemble des principaux avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères	Memo items: Liquidity as % of total Canadian dollar assets (excluding investment dealer subsidiaries) Pour mémoire : Avoirs liquides en pourcentage de l'ensemble des avoirs canadiens (à l'exclusion des avoirs des filiales de courtage)		Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	
Personal Prêts aux particuliers	Total Total				Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques	Total Total					Earning liquid assets Avoirs de première liquidité productifs d'intérêts	Total liquid assets Ensemble des avoirs de première liquidité		
B431 B113545	B425 B113533	B429 B113543	B432 B113546	B433 B113547	B436/37 B113270/1	B438 B113272	B439 B113273	B435 B113269	B414 B113254	B499 B113251	B440 B113267	B410 B113520	B1452 B113002	B1456 B113006	M/M W/S	
66,309	178,671	106,233	7,835	3,237	2,019	12,361	393	14,773	312,548	351,483	413,113	-12,866	8.7	10.1	1991	J
66,089	178,417	108,652	7,954	3,256	2,562	12,582	299	15,442	315,221	354,748	417,428	-13,861	8.8	10.1		J
65,881	176,096	109,892	8,208	3,252	2,456	12,631	303	15,390	314,226	353,795	415,366	-13,358	8.7	10.1		A
65,888	174,573	111,253	8,272	3,240	2,927	12,623	305	15,855	314,647	356,541	419,656	-12,560	9.1	10.4		S
65,943	176,967	112,151	8,394	3,255	3,171	13,074	308	16,552	318,798	363,472	425,588	-14,372	9.6	10.9		O
65,482	179,507	112,855	8,467	2,768	3,200	13,137	255	16,592	321,867	366,869	425,677	-14,233	9.8	11.1		N
65,659	177,440	113,776	8,782	2,756	3,117	13,519	255	16,891	321,371	371,502	431,269	-14,213	10.5	11.9		D
65,793	179,969R	114,434	9,122	2,745	3,219	13,908R	248	17,375R	325,391R	374,981R	431,132R	-14,641	10.2	11.7	1992	J
64,996	183,513R	114,918	9,140	2,733	3,359	14,255R	267	17,881R	330,337R	378,303R	426,846R	-16,869	9.9	11.1		F
65,305	185,205R	115,941	9,234	2,729	3,388	14,032R	271	17,691R	333,089R	380,583R	429,510R	-18,011	9.8	11.1		M
65,199	181,023R	116,880	9,313	2,730	3,231	13,979R	269	17,479R	329,343R	380,494R	434,908R	-16,867	10.7	11.9		A
65,122	175,844R	118,257	9,479	2,723	3,254	13,969R	278	17,500R	325,541R	380,284R	436,212R	-15,245R	11.4	12.7		M
65,326	174,759R	119,478	9,529	2,706	3,789	14,101R	275	18,166R	326,461R	382,786R	439,013R	-15,395	11.8	12.9		J
65,436	174,188R	121,592	9,533	2,687	4,237	14,401R	275	18,913R	328,617R	386,118R	442,931R	-14,370R	11.9	13.1		J
65,160	173,026R	122,932	9,498	2,705	4,532	15,220R	272	20,023R	329,640R	391,203R	447,585R	-14,441	12.4	13.7	1993	A
65,692	173,537R	124,521	9,554	2,686	4,705	14,991R	271	19,967R	331,628R	391,555R	449,588R	-16,035	12.3	13.5		S
65,750	178,181R	126,520	9,818	2,665	4,124	15,367R	273	19,763R	338,250R	394,807R	448,511R	-15,839	11.6	12.9		O
64,934	179,989R	128,031	9,867	2,744	4,211	15,595R	270	20,076R	342,338R	400,779R	451,809R	-15,620R	11.9	13.1		N
65,048	177,067R	129,821	9,933	2,774	4,278	15,547R	241	20,067R	341,426R	400,017R	450,855R	-14,426R	11.9	13.1		D
66,154	181,916R	134,560	11,867	2,745	4,466	14,871R	244	19,580R	352,693R	411,055R	456,121R	-13,321R	11.7	12.9	1993	J
65,577R	184,791R	135,403R	12,154R	2,610R	5,308R	15,306R	269R	20,883R	358,028R	414,857R	458,473R	-11,085R	11.4	12.5R		F
66,339	184,088	135,605	12,170	2,584	5,532	15,575	264	21,371	358,044	418,522	465,766	-13,105	11.9	13.0		M
66,265	180,563	135,928	12,099	2,518	5,070	15,551	221	20,841	353,781	417,904	468,490	-12,430	12.7	13.9		A
66,590	178,505	136,697	12,150	2,021	4,746	16,158	221	21,125	352,172	421,716	473,289	-12,776	13.4	14.6		M
66,912	175,728	138,099	12,221	1,956	4,885	16,262	232	21,378	350,949	422,964	476,244	-11,809	13.9	15.1		J
66,415R	187,139R	135,474R	12,165R	2,585	5,921R	15,715R	274	21,910R	361,484R	420,004R	466,391R	-12,891R	11.6	12.7	1993	M
66,282R	185,734R	135,495R	12,135R	2,585	5,520R	15,882R	274R	21,676R	359,905R	418,730R	465,110R	-12,117R	11.6	12.7R		3
66,445	182,986	135,526	12,189	2,582	5,348	15,432	274	21,054	356,619	416,943	465,238	-12,355	12.0	13.1		10
66,386	181,704	135,518	12,255	2,581	5,251	15,543	270	21,064	355,469	416,310	464,496	-13,069	12.0	13.1		17
66,169	182,875	136,011	12,108	2,584	5,620	15,303	228	21,150	356,743	420,625	467,594	-15,091	12.3	13.5		24
66,241	181,256	135,791	12,091	2,468	5,213	15,310	221	20,743	354,132	414,730	463,882	-12,448	12.0	13.2		31
66,394	182,290	135,871	12,095	2,562	5,057	15,358	221	20,636	355,347	418,512	467,967	-12,738	12.4	13.6	A	7
66,196	179,509	135,828	12,075	2,537	5,054	15,836	221	21,110	352,860	418,135	468,866	-13,008	13.0	14.2		14
66,230	179,196	136,222	12,135	2,505	4,955	15,701	221	20,877	352,785	420,240	473,246	-11,528	13.4	14.6		21
66,598	180,260	136,500	12,128	2,042	4,740	16,018	221	20,979	353,696	421,234	472,332	-9,632	13.3	14.4		28
66,533	178,381	136,498	12,133	2,046	4,829	15,816	221	20,865	351,639	421,515	472,150	-13,312	13.4	14.6	M	5
66,600	177,422	136,712	12,173	2,029	4,718	16,221	221	21,159	351,117	421,425	473,811	-14,774	13.5	14.6		12
66,630	177,957	137,077	12,166	1,967	4,696	16,579	223	21,497	352,238	422,693	474,863	-13,386	13.4	14.6		19
66,609	176,730	137,662	12,226	1,969	4,879	16,474	272	21,625	351,740	422,560	475,896	-12,534	13.7	14.8		26
66,739	175,850	137,673	12,204	1,964	4,793	16,070	221	21,084	350,404	419,215	470,767	-12,509	13.6	14.7	J	2
66,823	174,961	137,822	12,217	1,949	4,891	15,824	221	20,937	349,403	421,670	476,061	-12,159	14.2	15.3		9
67,251	174,787	138,146	12,243	1,950	4,854	16,339	221	21,414	350,104	423,285	476,225	-11,478	14.0	15.1		16
67,135	176,310	139,191	12,217	1,946	5,004	16,603	223	21,830	353,092	428,088	482,271	-10,365	14.1	15.3		23
																30

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi		Canadian dollar deposit liabilities Dépôts en dollars canadiens														
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers					Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers					Demand (less private sector float) Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation)	Total deposits held by general public Ensemble des dépôts du public	Government of Canada deposits Dépôts du gouvernement canadien	Total (less private sector float) Total (moins effets du secteur privé en compensation)	
		Chequable Transférables par chèques		Non-chequable Non transférables par chèques		Fixed term À terme fixe	Total	Chequable Transfé- rables par chèques	Non- chequable Non transfé- rables par chèques	Bearer term notes Billets à terme au porteur	Other fixed term Autres dépôts à terme fixe					Total
		Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres	Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres											
M/M W/S		B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257
1991	J	27,662	4,462	61,787	15,506	99,271	208,687	19,156	3,924	6,731	35,799	65,609	22,489	296,785	795	297,580
	J	28,087	4,558	62,284	15,235	99,790	209,954	19,666	3,799	6,207	35,111	64,783	23,151	297,887	1,010	298,897
	A	28,167	4,481	62,390	15,178	100,065	210,280	19,121	3,788	6,113	34,274	63,296	22,380	295,956	802	296,758
	S	28,244	4,547	62,250	15,117	100,540	210,698	19,605	3,875	6,184	34,348	64,012	22,732	297,441	1,255	298,696
	O	28,191	4,552	61,789	15,117	101,380	211,030	19,872	3,868	6,836	36,857	67,434	22,127	300,590	1,889	302,479
	N	28,652	4,689	60,483	15,177	104,271	213,272	19,892	3,888	7,141	36,882	67,804	22,871	303,947	1,300	305,247
	D	28,853	4,772	60,388	15,086	105,768	214,866	20,470	3,953	6,238	38,624	69,284	23,653	307,804	1,378	309,181
1992	J	28,755	4,760	60,737R	15,151	106,491R	215,894R	20,086	3,997	5,710	40,061R	69,853R	23,155R	308,902R	1,728	310,630R
	F	28,645	4,788	60,492R	15,037	108,293	217,254R	19,077	3,874	8,005	38,906R	69,863R	22,927R	310,044R	1,990	312,033R
	M	27,870	4,715	59,790R	14,765	111,680	218,820R	19,137	3,741	10,301	38,898R	72,077R	22,085R	312,983R	698	313,680R
	A	28,527	4,916	59,623R	14,720	113,598R	221,384R	19,763	3,838	7,552	38,395R	69,548R	22,166R	313,097R	825	313,923R
	M	28,218	4,903	58,779R	14,768	114,924R	221,592R	19,509	3,922	7,605	38,047R	69,083R	21,869R	312,543R	3,290	315,833R
	J	28,313	4,928	58,248R	14,523	115,994	222,005R	19,723	3,968	6,858	41,008R	71,556R	22,672R	316,234R	1,761	317,995R
	J	28,836	5,169	57,935R	14,229	117,213	223,382R	20,472	4,107	6,581	42,805R	73,964R	23,132R	320,478R	1,728	322,206R
	A	28,932	5,079	57,667R	14,250	118,029R	223,957R	20,291	4,527	6,405	43,258R	74,480R	23,263R	321,700R	2,301	324,001R
	S	29,141	5,227	57,016R	14,280	118,398	224,061R	21,184	4,451	6,089	43,079R	74,803R	24,231R	323,095R	1,980	325,075R
	N	28,985	5,180	56,851	14,315	117,930R	223,261R	20,991	4,277	6,866	44,710R	76,844R	24,938R	325,043R	3,589R	328,632R
	O	28,631	5,282	54,206R	14,190	124,559R	226,868R	21,040	4,074	7,082	46,787R	78,983R	24,632R	330,483R	4,552	335,035R
	D	28,536	5,288	53,972R	14,023	125,376	227,194R	21,903	4,025	7,343	47,596R	80,867R	24,830R	332,891R	2,312	335,203R
1993	J	28,627	5,161	54,850	14,193	134,653R	237,485R	20,315	4,026	9,858	47,648R	81,847R	24,206R	343,538R	4,151	347,689R
	F	28,704R	5,180R	54,644	13,977R	137,603R	240,108R	19,110	3,991R	11,716	47,754R	82,572R	24,771R	347,450R	2,417	349,867R
	M	27,855	5,125	53,307	13,648	142,380	242,314	19,348	3,974	12,233	46,444	82,000	23,550	347,864	2,650	350,514
	A	28,360	5,254	53,189	13,710	144,403	244,916	20,178	3,930	7,946	46,586	78,640	25,379	348,935	2,438	351,373
	M	28,488	5,351	52,793	13,833	145,272	245,737	20,230	3,873	6,288	46,199	76,590	25,820	348,147	2,885	351,031
	J	29,189	5,609	52,572	13,609	146,021	246,999	21,224	3,896	5,645	46,196	76,960	27,198	351,157	2,244	353,401
1993	M 3	28,248R	5,214	53,835	13,727R	141,022R	242,046R	19,403	3,933	12,071	46,889R	82,296R	23,747R	348,089R	3,337	351,426R
	10	27,825R	5,046R	53,532R	13,646R	141,834R	241,883R	18,877	4,215R	12,573R	46,682R	82,346	23,572R	347,801R	2,176	349,977R
	17	27,425	4,983	53,080	13,614	142,418	241,521	19,590	3,970	12,624	46,456	82,640	22,757	346,919	4,018	350,937
	24	27,235	4,971	52,879	13,579	143,067	241,730	18,601	3,909	13,341	46,838	82,690	23,769	348,189	1,392	349,582
	31	28,540	5,411	53,208	13,673	143,559	244,391	20,271	3,845	10,556	45,354	80,026	23,905	348,322	2,325	350,647
	A 7	28,048	5,174	53,188	13,692	143,915	244,017	19,756	3,897	8,545	45,700	77,899	24,137	346,052	3,176	349,228
	14	28,074	5,174	53,192	13,689	144,242	244,372	20,380	3,908	8,202	45,334	77,824	25,658	347,854	3,028	350,883
	21	28,297	5,217	53,251	13,711	144,614	245,091	19,848	3,924	7,560	46,583	77,915	25,379	348,385	1,815	350,200
	28	29,020	5,452	53,124	13,748	144,841	246,186	20,726	3,993	7,476	48,726	80,921	26,342	353,449	1,732	355,182
	M 5	29,082	5,471	53,055	13,892	144,853	246,353	20,551	3,836	6,481	45,575	76,443	26,007	348,803	5,309	354,112
	12	28,179	5,293	52,692	13,827	145,283	245,274	20,215	3,832	6,289	45,954	76,289	26,001	347,565	2,772	350,337
	19	28,288	5,291	52,712	13,814	145,522	245,627	19,892	3,884	6,193	46,656	76,624	25,565	347,816	1,311	349,127
	26	28,403	5,351	52,712	13,798	145,429	245,693	20,263	3,941	6,189	46,609	77,002	25,709	348,403	2,146	350,549
	J 2	29,319	5,640	52,875	13,896	145,775	247,506	20,970	3,942	6,141	45,806	76,859	27,776	352,141	2,520	354,661
	9	29,060	5,460	52,846	13,734	145,855	246,955	20,529	3,935	5,823	44,772	75,059	26,549	348,563	867	349,430
	16	28,793	5,429	52,352	13,605	146,041	246,220	20,691	3,848	5,129	46,359	76,027	25,860	348,107	4,239	352,345
	23	28,595	5,470	52,286	13,417	146,149	245,917	20,672	3,932	5,428	47,083	77,115	26,905	349,937	2,227	352,164
	30	30,178	6,044	52,500	13,394	146,281	248,396	23,256	3,824	5,702	46,960	79,742	28,900	357,038	1,365	358,403

Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compensation (estimations)	Gross deposits Montant brut des dépôts	Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation	Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation	Debentures issued and outstanding payable in Canadian dollars Débentures libellées en dollars canadiens en circulation	Foreign currency business with Canadian residents (booked in Canada) Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens (Sièges et succursales canadiennes seulement)					Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	
			Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Securities Titres	Loans Emprunts	Deposits Dépôts	Deposits of banks Dépôts des banques	Other Autres		Total Total
B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S	
-1,491	296,088	-1,822	5,303	15,695	20,998	39,090	5,031	2,006	28,830	2,269	10,443	12,712	1991 J	
-1,808	297,089	-2,195	5,461	15,881	21,342	39,511	5,223	1,993	28,955	2,710	10,376	13,086	J	
-1,589	295,169	-1,653	5,071	15,719	20,791	39,390	5,198	1,917	29,448	2,639	10,381	13,021	A	
-1,650	297,045	-2,149	5,084	15,997	21,081	40,563	5,229	1,997	29,320	2,502	10,534	13,036	S	
-738	301,741	-1,038	5,138	16,250	21,389	38,640	5,266	2,093	28,759	2,153	10,872	13,024	O	
-1,270	303,977	-1,384	5,174	16,427	21,601	34,510	5,451	2,172	28,981	2,310	10,627	12,937	N	
-1,022	308,159	-1,483	5,490	17,141	22,631	35,136	5,430	1,939	29,435	2,579	10,751	13,330	D	
-1,359	309,271R	-1,416	5,276	16,520R	21,796R	32,381	5,658	1,884	28,989	2,669	10,778	13,448	1992 J	
-1,767	310,267R	-2,160	5,334	15,827R	21,161R	26,108	5,744	1,969	29,206	2,405	10,560	12,965	F	
-1,504R	312,176R	-2,016R	5,112	15,469R	20,581R	26,109	5,981	1,938	29,669	2,389	10,506	12,895	M	
-795	313,128R	-715	5,195	16,176R	21,371R	30,232	6,131	1,831	29,751	2,652	10,712	13,364	A	
-784R	315,049R	-762	5,083	16,002R	21,084R	30,898	6,194	1,912	30,490	2,765	10,615	13,380	M	
-1,062R	316,933R	-1,555R	5,206	16,404R	21,610R	31,732	6,269	2,047	31,076	2,950	10,647	13,597	J	
-727R	321,479R	-988R	5,502	16,903R	22,405R	31,783	6,277	2,204	30,617	2,521	11,287	13,807	J	
-1,236R	322,765R	-1,598	5,375	16,651R	22,026R	31,020	6,271	1,963	30,565	2,531	11,560	14,091	A	
-918	324,157R	-1,234R	5,766	17,547R	23,313R	30,883	6,271	2,126	31,605	3,038	12,331	15,369	S	
-1,598	327,034R	-1,567R	5,815R	17,525	23,340R	27,341	6,331	2,209	32,446	2,977	14,446	17,423	O	
-884	334,152R	-1,357R	5,887	17,862R	23,748R	24,056	6,441	2,188	33,531	3,392	13,376	16,769	N	
-942	334,261R	-1,356	5,680	18,207R	23,888R	23,735	6,441	2,219	33,605	3,401	13,915	17,316	D	
-1,203R	346,486R	-1,388R	5,410	17,593R	23,003R	18,250	6,434	2,098	32,585	2,894	13,754	16,648	1993 J	
-2,445R	347,422R	-2,986R	5,448R	16,878R	22,326R	16,228R	6,551	2,145	31,497R	2,599	13,780	16,379	F	
-1,449	349,065	-1,981	5,381	16,721	22,101	19,039	6,776	2,369	30,874	2,673	14,545	17,218	M	
-2,416	348,957	-2,268	5,576	17,387	22,963	21,290	6,943	2,369	31,355	2,882	14,873	17,755	A	
-2,464	348,567	-2,928	5,627	17,729	23,356	22,958	6,942	2,269	31,759	2,709	14,784	17,493	M	
-2,811	350,590	-3,121	6,018	18,370	24,387	24,120	6,941	2,298	31,809	2,393	15,003	17,396	J	
-1,357R	350,069R	-2,183R	5,441R	16,949R	22,390R	17,689R	6,676	2,368	31,242	2,550	14,156R	16,707R	1993 M	
-1,660R	348,317R	-2,323R	5,254R	16,659R	21,913R	18,360R	6,676	2,335R	30,654R	2,507R	13,902R	16,410R	3	
-906	350,031	-1,521	5,195	16,656	21,851	19,391	6,643	2,430	30,631	2,624	14,467	17,091	10	
-2,314	347,268	-2,679	5,170	16,286	21,455	20,018	6,943	2,326	30,688	2,993	14,855	17,848	24	
-1,008	349,639	-1,198	5,843	17,054	22,898	19,737	6,943	2,386	31,153	2,689	15,346	18,035	31	
-1,656	347,572	-1,669	5,440	17,042	22,481	20,504	6,943	2,369	31,015	2,805	14,443	17,248	A	
-2,743	348,139	-2,990	5,467	17,448	22,915	20,939	6,943	2,432	31,453	3,086	15,215	18,301	7	
-2,531	347,670	-2,247	5,562	17,286	22,848	21,567	6,943	2,322	31,264	2,709	14,739	17,448	14	
-2,734	352,448	-2,165	5,836	17,772	23,609	22,148	6,943	2,354	31,690	2,928	15,093	18,021	21	
-2,235	351,877	-3,179	5,883	17,889	23,772	22,627	6,943	2,274	31,779	2,784	13,895	16,679	28	
-2,825	347,512	-3,134	5,535	17,641	23,176	22,944	6,943	2,288	31,843	2,647	14,677	17,324	M	
-2,529	346,598	-2,940	5,533	17,502	23,036	23,247	6,942	2,184	31,467	2,746	14,909	17,656	5	
-2,268	348,281	-2,460	5,556	17,885	23,441	23,014	6,940	2,332	31,947	2,658	15,655	18,313	12	
-3,416	351,245	-3,921	5,958	18,402	24,359	23,651	6,942	2,175	31,652	2,511	15,495	18,006	19	
-2,876	346,554	-2,875	5,728	17,945	23,673	23,726	6,942	2,257	31,786	2,316	14,853	17,169	2	
-2,054	350,291	-2,680	5,867	17,939	23,806	24,389	6,942	2,213	31,940	2,597	14,822	17,420	9	
-3,231	348,933	-3,645	5,783	17,892	23,674	24,200	6,942	2,330	32,583	2,259	14,893	17,153	16	
-2,476	355,927	-2,484	6,753	19,670	26,423	24,636	6,937	2,514	31,084	2,281	14,952	17,233	23	
													30	

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens							Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens							
	Bank of Canada deposits and notes Créances sur la Banque du Canada (déposits et billets)	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur amortie)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien			Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens							
			3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Total			Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	General loans Prêts généraux	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Total
	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1989 M	5,900	15,190	1,833	3,227	5,059	872	27,022	187	1,026	22	159,301	80,230	6,370	2,976	250,111
J	5,217	15,588	1,938	3,328	5,266	1,922	27,994	259	942	29	162,706	81,625	6,511	3,019	255,093
A	6,251	15,773	1,468	2,543	4,011	1,067	27,102	181	910	26	164,189	82,689	6,556	3,021	257,573
M	5,313	17,020	1,487	2,072	3,559	1,125	27,017	223	879	9	163,577	84,010	6,749	3,084	258,530
S	4,815	16,825	1,761	1,809	3,570	1,179	26,389	233	868	10	167,006	85,392	6,747	3,091	263,347
O	5,340	15,978	1,480	2,236	3,716	1,057	26,090	156	934	12	165,342	86,671	6,722	3,110	262,948
N	4,801	16,850	1,404	2,063	3,467	1,338	26,456	236	1,163	38	166,108	88,258	6,760	3,097	265,660
D	6,139	17,227	1,580	1,871	3,451	1,219	28,037	217	1,135	28	168,665	89,618	6,910	3,109	269,683
1990 J	5,542	16,332	1,661	2,588	4,250	897	27,021	179	1,314	42	167,201	90,698	6,781	3,167	269,382
F	4,959	15,673	1,372	2,573	3,946	734	25,312	184	1,503	19	169,638	91,632	6,932	3,182	273,089
M	4,994	15,408	1,275	2,864	4,139	1,568	26,108	282	1,410	18	170,964	93,096	7,044	3,212	276,025
A	5,321	17,117	1,235	2,807	4,043	1,436	27,916	218	1,297	13	170,181	94,342	7,182	3,240	276,473
M	5,404	15,538	1,239	3,003	4,242	1,235	26,419	270	1,112	-3	170,434	95,820	7,275	3,244	278,152
J	5,112	16,398	1,524	2,955	4,480	1,072	27,062	188	1,298	-3	171,270	97,629	7,232	3,233	280,847
J	5,870	15,866	1,584	2,932	4,516	980	27,232	170	1,051	-1	170,517	98,464	7,275	3,228	280,704
A	4,738	17,697	1,271	3,268	4,539	2,017	28,991	132	1,106	-22	171,174	99,579	7,288	3,329	282,586
S	4,731	16,148	1,624	3,317	4,942	1,054	26,875	83	1,083	-12	173,844	100,144	7,330	3,296	285,769
O	5,224	15,452	1,500	2,764	4,264	1,113	26,053	112	1,118	9	173,017	100,964	7,340	3,352	285,912
N	4,617	17,471	1,802	4,184	5,986	2,604	30,677	120	1,327	75	173,897	101,876	7,489	3,356	288,140
D	6,431	18,206	3,073	3,415	6,488	1,051	32,175	169	1,341	73	176,106	102,663	7,505	3,330	291,187
1991 J	5,684	20,928	2,420	3,423	5,843	1,431	33,886	270	1,600	75	174,272	103,024	7,490	3,313	290,043
F	5,244	21,480	2,759	2,998	5,757	914	33,396	103	1,734	71	180,458	103,461	7,559	3,293	296,679
M	4,775	22,397	2,891	2,956	5,848	1,631	34,650	151	1,773	49	179,181	104,121	7,596	3,316	296,188
A	5,078	23,678	2,893	2,942	5,834	1,495	36,084	79	1,687	58	178,152	104,791	7,671	3,284	295,721
M	4,507	23,410	2,365	3,757	6,122	1,512	35,550	235	1,590	41	180,308	105,875	8,021	3,262	299,331
J	5,018	22,595	3,026	4,163	7,189	2,114	36,916	160	1,468	31	180,664	108,109	8,081	3,253	301,766
J	5,265	21,437	3,172	4,447	7,619	796	35,117	104	1,331	1	177,296	109,504	8,109	3,254	299,598
A	5,325	23,685	3,463	4,426	7,890	2,370	39,269	163	1,346	11	176,186	111,291	8,255	3,294	300,547
S	6,234	26,046	4,325	4,905	9,229	1,247	42,756	128	1,264	7	176,721	112,070	8,334	3,239	301,764
O	5,716	25,920	4,701	4,469	9,169	1,490	42,295	198	1,282	7	179,855	112,915	8,430	2,795	305,482
N	5,527	25,439	5,150	5,540	10,690	3,182	44,839	52	1,611	89	178,962	113,857	9,079	2,810	306,459
D	7,007	26,715	5,784	6,035	11,819	1,033	46,575	115	1,523	90	178,072	114,551	9,051	2,760	306,162
1992 J	5,007	29,214	4,757	5,029	9,786	2,256	46,264	143	1,823	103	181,182	115,123	9,023	2,745	310,142
F	4,717	26,474	4,853	6,255	11,108	2,189	44,488	208	2,090	58	188,032	115,852	9,119	2,739	318,096
M	4,998	26,956	5,622	6,241	11,862	1,623	45,439	204	1,841	51	183,462	116,861	9,267	2,744	314,430
A	5,628	32,468	5,369	6,446	11,816	2,466	52,378	202	1,457	47	178,778	117,916	9,468	2,734	310,602
M	5,340	33,477	5,594	7,378	12,972	1,696	53,485	244	1,538	34	175,802	119,253	9,491	2,741	309,103
J	4,823	32,423	5,862	6,472	12,334	2,645	52,226	216	1,505	46	175,100	121,201	9,463	2,704	310,235
J	4,695	35,293	5,824	8,463	14,287	3,290	57,566	143	1,393	22	174,305	122,679	9,523	2,732	310,797
A	5,123	31,465	6,784	10,220	17,004	3,541	57,133	87	1,315	19	173,690	124,062	9,528	2,703	311,405
S	5,746	28,430	6,876	12,253	19,129	1,598	54,903	181	1,065	-6	177,438	125,522	9,605	2,686	316,491
O	5,419	30,242	6,875	10,933	17,808	918	54,388	503	1,226	9	179,677	127,839	9,823	2,678	321,755
N	4,981	28,719	6,998	9,916	16,914	999	51,612	237	1,489	183	177,943	129,526	9,906	2,809	322,093
D	5,758	33,321	7,269	10,119	17,388	1,302	57,769	338	1,463	76	179,392R	130,198	10,073	2,780	324,321R
1993 J	3,839	28,362	6,925R	10,048R	16,973	1,832	51,007	334	1,825	73	185,202	134,879	11,975	2,650	336,939R
F	4,026	28,352	9,271	8,780	18,050	1,971	52,401	275	1,977	55	185,194	135,568	12,155	2,596	337,819
M	5,081	30,919	10,262	9,131	19,393	2,953	58,346	215	1,766	33	182,875	136,011	12,108	2,584	335,593
A	3,952	33,087	10,798	9,572	20,371	4,493	61,902	246	1,519	42	179,415	136,646	12,148	2,047	332,063
M	4,992	33,436	10,846	12,841	23,688	3,295	65,411	156	1,413	49	176,662	137,648	12,202	1,976	330,106

Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens					Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents	Canadian dollar deposits with other banks Dépôts en dollars cana- diens à d'autres banques		Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations	Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères	Total assets Ensemble de l'actif	End of period En fin de période
Canadian securities Titres canadiens					Total Total	Operating balances Soldes d'opérations courantes	Other balances Autres soldes							
Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Other Autres	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques											
B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
2,745	7,393	6,614	216	16,968	294,101	315	7,849	-1,160	43,499	11,927	356,531	168,871	525,402	1989 M J J A S O N D
3,076	7,318	5,961	212	16,567	299,654	359	7,685	-858	42,644	12,187	361,669	169,598	531,267	
2,771	7,347	5,820	217	16,156	300,831	368	6,981	-209	43,078	12,257	363,306	168,507	531,813	
2,707	7,461	5,596	213	15,976	301,524	422	7,019	-695	43,211	12,524	364,005	167,126	531,131	
3,030	7,254	6,008	214	16,506	306,241	376	7,294	-654	44,151	12,144	369,553	168,667	538,219	
2,623	7,385	5,500	157	15,664	304,702	398	7,576	540	45,369	12,835	371,419	160,911	532,330	
2,672	7,921	5,966	208	16,767	308,883	375	8,474	-822	45,151	13,106	375,167	163,527	538,695	
2,965	7,970	5,461	205	16,601	314,321	372	7,108	254	43,666	13,417	379,137	171,801	550,939	
2,903	8,037	5,968	211	17,119	313,521	417	7,793	-1,426	43,610	13,713	377,627	173,219	550,846	1990 J F M A M J J A S O N D
3,024	8,040	5,863	211	17,139	315,539	347	8,833	-1,537	44,357	13,635	381,175	172,994	554,169	
2,993	8,128	5,835	202	17,158	319,292	310	9,861	-777	45,020	13,924	387,629	173,856	561,485	
2,732	8,045	5,945	204	16,927	321,316	436	9,078	219	47,079	14,313	392,440	173,702	566,142	
2,754	7,999	6,040	201	16,994	321,565	409	9,048	-196	46,444	14,131	391,402	179,742	571,144	
2,746	8,147	6,393	201	17,487	325,396	295	8,333	-103	47,146	14,321	395,388	179,998	575,385	
2,927	8,533	6,034	298	17,792	325,728	334	7,668	56	47,442	14,439	395,667	177,736	573,403	
3,043	8,480	6,330	298	18,150	329,727	322	8,613	524	48,412	14,878	402,476	183,040	585,525	
3,253	8,518	6,838	297	18,907	331,551	284	8,985	-84	47,643	14,649	403,027	185,868	588,895	
2,949	8,566	5,636	295	17,446	329,411	232	7,906	-1,155	46,234	14,576	397,203	184,936	582,139	1991 J F M A M J J A S O N D
3,273	8,744	5,940	289	18,246	337,063	285	8,475	-172	45,220	14,740	405,611	193,286	598,896	
3,230	8,835	6,176	307	18,548	341,910	291	9,233	-565	44,109	14,528	409,506	200,176	609,682	
3,255	8,849	6,735	341	19,180	343,109	323	9,851	-1,930	42,060	14,630	408,044	196,340	604,384	
3,352	9,055	7,229	343	19,979	350,054	361	8,492	-2,265	43,333	14,486	410,462	195,106	605,567	
3,506	8,992	6,133	343	18,975	349,813	285	10,046	-223	42,785	14,721	417,426	197,779	615,204	
4,073	9,220	6,119	347	19,759	351,564	310	8,747	-1,147	42,926	14,478	416,877	193,045	609,923	
3,762	8,726	5,709	382	18,579	353,460	293	7,719	-556	38,727	14,663	414,306	188,153	602,459	
4,720	8,817	5,948	290	19,775	358,456	309	9,571	-729	38,291	14,751	420,650	187,499	608,149	
3,970	8,650	6,669	294	19,584	354,299	316	8,639	-1,494	39,747	14,693	416,201	191,238	607,440	1992 J J J A S O N D
4,579	8,860	5,740	330	19,508	359,324	285	8,392	-1,124	39,112	15,099	421,089	190,731	611,820	
4,899	8,868	6,237	296	20,300	364,820	479	8,539	-1,391	39,301	14,926	426,674	192,780	619,454	
5,420	8,739	6,591	242	20,992	368,769	305	7,751	-1,139	35,775	14,733	426,194	185,919	612,113	
5,426	8,809	6,434	277	20,946	372,244	249	9,354	-845	33,863	14,879	429,745	190,880	620,625	
6,029	8,842	7,446	241	22,558	375,295	300	9,897	-656	36,151	14,878	435,866	200,046	635,912	
5,954	9,197	7,713	285	23,149	379,555	286	6,810	-1,738	28,208	15,085	428,206	200,194	628,400	
5,597	9,132	7,491	253	22,473	385,057	302	6,489	-2,008	23,295	15,766	428,900	198,391	627,291	
5,338	8,861	7,863	252	22,313	382,182	319	7,803	-441	29,199	15,465	434,527	203,737	638,264	1993 F M A M J J A S O N D
5,289	8,780	7,377	257	21,704	384,685	369	8,436	-2,404	30,016	16,017	437,117	205,580	642,697	
5,625	8,865	7,432	258	22,181	384,769	247	8,244	-811	30,870	15,251	438,570	211,699	650,269	
6,758	8,962	7,740	256	23,715	386,177	309	7,783	-326	31,470	15,328	440,740	209,754	650,494	
6,764	9,351	8,447	261	24,824	393,186	290	8,484	-863	31,568	16,202	448,868	206,822	655,690	
7,221	9,168	8,323	262	24,973	393,511	348	9,489	-929	31,011	17,126	450,556	208,594	659,150	
6,540	9,123	7,890	264	23,817	395,210	319	8,942	-1,142	29,581	17,794	450,705	224,944	675,649	
6,492	9,504	8,474	268	24,738	400,881	292	6,960	-502	24,202	17,244R	449,078R	211,685	660,763R	
6,765	9,805	8,541	264	25,411	399,117	305	8,559	-688	24,696	18,220	450,209	227,283	677,492	
6,765	9,617	7,731	262	24,375	406,465R	329	8,161	-202	21,970	17,768R	454,490R	223,359	677,849R	
7,405	9,693	7,417	274	24,789	412,734	276	7,796	-1,585	15,573	18,183R	452,977R	215,196R	668,173R	1993 J F M A M
8,050	9,762	8,855	273	26,941	417,160	291	9,064	-2,413	17,434	18,653	460,189	215,329	675,517	
7,780	9,815	8,864	228	26,686	420,625	328	8,102	-1,198	19,737	19,010	466,604	218,990	685,595	
6,796	9,921	8,918	419	26,055	420,020	316	10,188	-881	22,084	19,178	470,904	212,881	683,785	
7,601	10,066	9,968	223	27,857	423,373	303	10,109	-1,267	23,083	18,207	473,808	218,147	691,956	

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens												Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus
	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers				Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers			Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Government of Canada Gouvernement canadien	Total Total			
	Chequable Transférables par chèques	Non-chequable Non transférables par chèques	Fixed term À terme fixe	Total Total	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total	Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total					
	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1989 M	30,450	65,382	72,002	167,834	18,482	40,943	59,424	4,950	18,040	22,989	1,543	251,791	350	43,499	4,321
J	31,438	66,990	72,848	171,275	19,640	41,251	60,891	5,399	18,276	23,675	1,125	256,967	404	42,644	4,617
J	31,199	68,380	73,253	172,833	19,375	41,208	60,582	5,257	17,831	23,088	817	257,321	654	43,078	4,883
A	31,339	69,657	73,525	174,521	19,710	39,878	59,588	5,156	17,960	23,117	1,724	258,950	105	43,211	4,383
S	31,776	71,147	73,693	176,616	20,138	40,909	61,047	5,415	18,490	23,905	646	262,214	156	44,151	4,432
O	31,605	72,787	73,777	178,169	20,330	40,956	61,286	5,092	18,100	23,193	661	263,309	79	45,369	3,571
N	32,111	74,092	75,694	181,897	20,907	40,830	61,737	5,685	18,189	23,874	123	267,632	213	45,151	3,874
D	32,326	75,585	76,316	184,228	22,304	41,500	63,803	5,318	19,208	24,526	2,078	274,635	308	43,666	3,729
1990 J	31,697	76,478	77,411	185,586	19,674	39,924	59,598	5,053	17,801	22,854	2,302	270,340	554	43,610	4,115
F	31,517	76,537	80,374	188,427	20,412	40,122	60,533	5,202	17,304	22,507	2,134	273,601	114	44,357	3,450
M	31,659	77,305	81,786	190,750	20,313	42,991	63,304	5,256	17,012	22,268	1,227	277,548	154	45,020	3,423
A	32,845	78,778	81,759	193,382	20,986	42,387	63,372	5,584	17,778	23,362	476	280,593	242	47,079	3,877
M	31,525	78,091	82,444	192,060	20,973	42,314	63,287	5,199	17,465	22,664	1,497	279,508	444	46,444	3,681
J	31,886	77,790	83,756	193,432	22,007	43,946	65,953	5,391	17,127	22,518	1,073	282,976	235	47,146	4,255
J	31,366	77,601	84,938	193,905	20,875	43,014	63,889	5,047	17,017	22,061	1,063	280,920	635	47,442	3,466
A	31,838	77,473	86,406	195,717	21,223	44,032	65,255	5,174	16,894	22,068	1,444	284,484	304	48,412	4,140
S	31,756	77,236	87,561	196,553	21,787	44,711	66,498	5,326	17,036	22,362	232	285,646	202	47,643	3,859
O	31,864	78,149	88,271	198,283	22,270	40,609	62,879	5,450	16,401	21,851	1,319	284,332	67	46,234	3,802
N	32,871	78,512	90,978	202,362	22,599	43,457	66,055	5,681	16,757	22,438	1,201	292,057	285	45,220	4,526
D	32,473	78,206	91,918	202,597	24,548	43,799	68,347	5,483	18,347	23,830	3,225	298,000	458	44,109	4,027
1991 J	32,549	78,586	93,375	204,509	21,779	45,872	67,651	5,207	16,017	21,224	3,090	296,475	304	42,060	3,529
F	32,484	77,918	97,297	207,699	22,014	45,812	67,826	5,617	15,712	21,329	1,728	298,582	623	39,333	3,941
M	32,717	77,741	98,700	209,157	22,389	44,199	66,588	5,746	16,370	22,116	1,653	299,515	304	42,785	4,368
A	33,643	78,052	99,134	210,829	22,873	43,411	66,283	6,034	16,693	22,727	2,547	302,386	561	42,926	3,708
M	33,301	77,867	99,244	210,412	23,345	43,181	66,526	5,918	16,590	22,508	716	300,162	253	38,727	4,014
J	33,846	78,259	99,516	211,621	23,993	44,407	68,400	6,170	17,188	23,358	369	303,748	224	38,291	4,255
J	33,523	77,665	100,006	211,195	23,152	39,452	62,604	5,522	16,374	21,896	283	295,978	364	39,747	3,902
A	34,052	77,992	100,249	212,293	23,311	41,555	64,865	5,647	16,470	22,117	1,012	300,288	517	39,112	4,892
S	33,736	77,410	100,869	212,014	24,347	43,404	67,751	5,630	17,369	22,999	1,139	303,904	1,421	39,301	4,943
O	34,234	77,243	102,065	213,542	23,496	45,876	69,372	5,749	16,838	22,588	2,293	307,795	83	35,775	3,474
N	34,841	76,226	105,715	216,782	23,737	45,956	69,693	6,078	17,615	23,692	272	310,440	363	33,863	4,413
D	34,272	76,031	106,212	216,515	25,053	45,100	70,152	5,619	17,594	23,214	2,077	311,957	1,099	36,151	4,578
1992 J	34,771	76,371	107,396	218,538	23,247	45,950	69,197	5,986	16,492	22,478	908	311,122	587	28,208	4,640
F	34,570	75,419	110,233	220,222	23,196	48,794	71,990	5,980	16,549	22,529	52	314,793	341	23,295	3,870
M	33,746	74,459	112,750	220,955	23,749	47,827	71,576	5,449	16,589	22,037	542	315,110	185	29,199	3,858
A	35,321	74,529	114,289	224,139	23,628	45,491	69,120	5,853	16,846	22,699	1,666	317,624	640	30,016	4,754
M	34,602	73,758	115,562	223,922	23,411	47,324	70,734	5,902	16,741	22,644	1,431	318,731	669	30,870	3,830
J	35,013	72,488	116,569	224,069	25,492	46,599	72,091	5,952	17,709	23,661	1,183	321,005	39	31,470	4,012
J	35,358	72,393	117,875	225,626	25,519	49,046	74,565	6,058	17,411	23,470	229	323,890	275	31,568	4,834
A	35,525	71,951	118,077	225,553	26,450	49,569	76,019	5,967	17,848	23,815	319	325,707	124	31,011	4,690
S	35,113	71,305	118,223	224,640	26,601	49,890	76,491	6,479	18,465	24,944	2,577	328,653	199	29,581	2,753
O	35,701	70,587	120,159	226,448	25,407	53,121	78,528	6,815	18,373	25,188	2,511	332,675	35	24,202	3,294
N	35,322	68,749	125,219	229,290	26,012	53,401	79,414	6,155	19,206	25,361	2,508	336,573	30	24,696	2,397
D	34,671	68,345	125,716	228,732	25,793	56,043	81,836	5,977	21,138	27,115	1,407	339,090	161	21,970	2,960
1993 J	35,330	69,405	135,433	240,168	23,874	58,994	82,868	6,169	17,096	23,265	486	346,788	413	15,573	3,221
F	35,080	68,361	139,811	243,252	23,796	59,412	83,207	6,213	16,862	23,075	995	350,529	96	17,434	2,649
M	33,951	66,881	143,559	244,391	24,116	55,910	80,026	5,843	17,054	22,898	2,325	349,639	174	19,737	4,120
A	36,107	67,281	144,867	248,255	24,272	54,492	78,763	6,537	18,367	24,903	1,351	353,273	61	22,084	3,287
M	35,639	66,968	145,628	248,235	25,164	51,557	76,721	6,446	18,687	25,132	1,721	351,809	103	23,083	3,521

Other liabilities Autres éléments du passif	Minority interest in subsidiaries Participation minoritaire dans les filiales	Bank debentures issued and outstanding Débentures bancaires émises et en circulation	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires			Total Total	Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période	
			Capital stock Capital-actions		Contributed surplus Surplus d'apport					Retained earnings Bénéfices non répartis
			Common Actions ordinaires	Preferred Actions privilégiées						
B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
15,944	233	2,037	11,651	3,119	230	12,287	345,462	179,940	525,402	1989 M J J A S O N D
16,427	242	2,132	11,654	3,116	229	12,317	350,749	180,519	531,267	
17,199	245	2,326	11,712	3,097	228	12,842	353,585	178,228	531,813	
16,817	245	2,576	11,778	3,296	226	12,865	354,452	176,679	531,131	
17,558	246	2,575	11,783	4,105	224	12,907	360,352	177,867	538,219	
17,738	248	2,578	11,830	4,182	219	11,432	360,554	171,776	532,330	
17,004	247	2,578	11,902	4,380	219	11,469	364,669	174,026	538,695	
17,954	247	2,576	11,926	4,444	219	11,490	371,195	179,744	550,939	
18,328	247	2,575	11,981	4,452	218	12,128	368,548	182,298	550,846	1990 J F M A M J J A S O N D
18,047	245	2,488	12,053	4,623	218	12,164	371,359	182,809	554,169	
17,990	242	2,613	12,080	4,617	219	12,176	376,083	185,402	561,485	
17,318	234	2,612	12,177	4,616	220	12,640	381,608	184,534	566,142	
16,594	232	2,612	12,233	4,649	224	12,768	379,390	191,754	571,144	
17,752	229	2,666	12,235	4,646	224	12,779	385,143	190,242	575,385	
17,921	226	2,660	12,288	4,644	250	13,135	383,588	189,816	573,403	
18,535	222	2,960	12,351	4,645	250	13,180	389,482	196,043	585,525	
19,872	219	3,085	12,436	4,643	250	13,221	391,076	197,819	588,895	
18,929	211	3,377	12,631	4,645	259	13,517	388,004	194,135	582,139	
20,101	210	3,495	12,742	4,644	263	13,560	397,103	201,794	598,896	
20,594	212	3,530	12,802	4,642	263	13,588	402,225	207,457	609,682	
20,053	216	4,048	12,966	4,642	262	14,020	398,577	205,808	604,384	1991 J F M A M J J A S O N D
20,293	218	4,203	13,020	4,659	262	14,038	399,171	206,397	605,567	
21,343	222	4,788	13,052	4,985	266	14,051	405,678	209,526	615,204	
20,076	223	4,880	13,126	4,935	266	14,444	407,530	202,392	609,923	
20,343	225	5,030	13,212	5,178	266	14,469	401,879	200,580	602,459	
20,847	248	5,032	13,234	5,407	266	14,505	406,058	202,091	608,149	
20,816	253	5,104	13,291	5,707	266	14,908	400,337	207,103	607,440	
21,981	248	5,229	13,103	5,838	266	14,949	406,422	205,398	611,820	
23,549	257	5,229	13,263	5,684	256	14,986	412,793	206,661	619,454	
25,356	273	5,325	13,244	5,927	258	15,310	412,819	199,294	612,113	
26,084	268	5,443	13,354	6,343	258	15,364	416,194	204,432	620,625	
27,527	275	5,660	13,308	6,378	258	15,463	422,652	213,260	635,912	
24,926	280	5,657	13,282	6,487	255	15,992	411,435	216,965	628,400	1992 J F M A M J J A S O N D
25,573	281	5,981	13,465	5,873	255	16,010	409,738	217,553	627,291	
26,635	283	6,131	13,479	6,135	296	15,988	417,299	220,965	638,264	
26,836	319	6,132	13,540	6,137	259	15,725	421,980	220,717	642,697	
26,867	296	6,257	13,620	6,147	259	15,725	423,271	226,998	650,269	
25,827	255	6,282	13,625	6,143	254	15,721	424,632	225,862	650,494	
30,790	260	6,271	13,684	6,094	243	15,800	433,708	221,982	655,690	
30,010	256	6,271	13,758	6,103	243	15,792	433,965	225,184	659,150	
31,128	257	6,271	13,765	6,146	243	15,846	434,841	240,808	675,649	
29,745	284	6,441	13,903R	6,130	223	15,010R	431,942R	228,822	660,763R	
30,843R	300	6,441	13,980R	6,170	223	15,070R	436,721	240,771	677,492	
33,732R	305	6,441	14,131R	6,126	222	14,992R	440,130R	237,719	677,849R	
31,114R	284	6,427	14,291R	6,389	213	15,277R	439,989R	228,184R	668,173R	1993 J F M A M
34,172	296	6,676	14,394	7,384	203	15,293	449,127	226,390	675,517	
32,872	343	6,943	14,804	7,395	203	15,284	451,514	234,081	685,595	
34,466	348	6,943	15,060	7,376	204	15,653	458,754	225,031	683,785	
35,244	349	6,942	15,074	7,377	210	15,704	459,417	232,539	691,956	

Chartered banks: Regional distribution of assets

Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

Millions of dollars En millions de dollars

	End of period En fin de période	Canadian dollar assets Avoirs canadiens		Securities Titres					Day-to-day, call and short loans Prêts au jour le jour, à vue ou à court terme	Loans to provinces Prêts aux provinces	Loans to municipalities Prêts aux municipalités	Personal loans Prêts aux particuliers				Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation
		Bank of Canada deposits and notes Créances sur la Banque du Canada (dépôts et billets)	Deposits with other banks Dépôts dans d'autres banques	Government of Canada Gouvernement canadien	Provincial Provinces	Municipal Municipalités	Other Autres	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques				Personal loan plan Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Other Autres	Total	
		B2577/ 89	B2564/ 76	B2590/ 602	B2603/ 15	B2616/ 28	B2642/ 54	B2629/ 41	B2681/ 93	B2694/ 706	B2707/ 19	B2733/ 45	B2746/ 58	B2720/ 32	B2760/ 72	B2655/ 67
Newfoundland Terre-Neuve	1992 I	95	-	357	57	-	56	-	-	1	105	828	134	408	1,369	1,278
	II	83	-	408	47	-	73	-	-	1	70	828	139	397	1,363	1,281
	III	87	-	426	74	-	77	-	-	6	89	831	149	404	1,383	1,313
	IV	111	-	483	103	-	64	-	-	-	111	811	172	403	1,386	1,362
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1992 I	18	-	96	-	-	5	-	-	1	7	203	33	85	320	295
	II	16	-	113	7	-	6	-	-	1	8	205	34	88	327	306
	III	20	-	115	6	-	6	-	-	2	8	208	35	91	334	325
	IV	19	-	124	15	-	7	-	-	9	16	206	40	92	339	341
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1992 I	143	2	635	116	-	170	-	-	3	25	1,747	281	950	2,978	2,850
	II	146	1	723	116	-	154	-	-	1	24	1,754	292	951	2,997	2,934
	III	172	-	768	139	-	144	-	-	1	21	1,756	310	981	3,047	3,113
	IV	180	1	877	155	-	159	-	-	-	18	1,706	351	989	3,047	3,238
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1992 I	106	-	501	123	-	23	13	-	2	9	1,194	183	489	1,866	1,731
	II	96	-	551	103	-	27	13	-	5	8	1,207	191	500	1,899	1,772
	III	108	-	577	141	-	30	13	-	10	6	1,222	202	522	1,947	1,836
	IV	106	-	639	245	-	47	13	-	4	9	1,197	225	524	1,946	1,946
Quebec Québec	1992 I	946	436	4,702	914	81	1,953	1	93	83	677	5,909	1,757	4,623	12,289	20,446
	II	839	328	5,654	1,155	74	2,081	1	58	6	486	5,972	1,886	4,715	12,573	20,867
	III	958	368	5,502	738	41	1,786	1	76	99	456	5,888	1,992	4,756	12,636	20,871
	IV	917	429	5,632	894	36	1,901	1	36	209	503	5,644	2,067	4,736	12,447	21,008
Ontario Ontario	1992 I	2,044	2,529	15,870	948	31	7,519	126	1,342	59	776	10,820	4,297	12,266	27,383	56,453
	II	2,004	2,514	18,268	1,174	85	7,662	125	1,766	157	595	10,724	4,201	11,906	26,831	58,522
	III	2,464	2,661	19,828	1,117	88	7,466	118	810	17	390	10,489	4,431	12,018	26,938	60,384
	IV	2,407	2,880	21,447	1,003	111	7,851	127	566	36	666	10,113	4,871	11,724	26,708	62,397
Manitoba Manitoba	1992 I	155	-	1,083	93	5	53	-	-	5	109	959	381	735	2,075	3,390
	II	176	-	1,309	198	5	72	-	-	2	152	949	393	755	2,098	3,428
	III	201	-	1,348	158	16	81	-	-	3	25	948	424	765	2,137	3,501
	IV	193	-	1,468	141	17	78	-	-	4	16	918	436	756	2,110	3,582
Saskatchewan Saskatchewan	1992 I	113	-	943	195	-	67	-	-	-	55	969	240	612	1,821	2,531
	II	122	-	1,149	221	-	68	-	-	1	47	951	246	608	1,804	2,502
	III	164	-	1,177	173	-	64	-	-	1	37	941	267	619	1,826	2,535
	IV	152	-	1,278	177	-	67	-	-	-	30	911	291	607	1,809	2,580
Alberta Alberta	1992 I	475	7	2,778	181	13	1,152	4	-	24	34	2,892	1,043	2,122	6,056	9,915
	II	525	17	3,428	105	17	1,160	4	25	24	56	2,851	1,089	2,158	6,098	10,301
	III	616	18	3,561	322	7	1,440	4	-	14	12	2,842	1,170	2,227	6,239	10,819
	IV	659	11	3,874	363	17	1,461	4	23	46	44	2,740	1,273	2,216	6,230	11,396
British Columbia Colombie-Britannique	1992 I	620	16	4,181	277	7	720	9	2	11	43	3,769	1,437	3,279	8,485	17,638
	II	635	41	5,159	348	11	557	10	-	16	59	3,718	1,494	3,341	8,553	18,951
	III	739	24	5,410	507	6	542	11	2	21	20	3,721	1,599	3,447	8,766	20,472
	IV	840	14	5,809	601	10	528	12	1	29	48	3,637	1,742	3,361	8,740	21,950
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1992 I	13	-	65	4	-	1	-	-	14	1	126	13	49	189	360
	II	15	-	86	13	-	2	-	-	2	1	125	15	49	188	369
	III	18	-	92	3	-	2	-	-	7	1	126	19	49	193	392
	IV	17	-	94	3	-	1	-	-	-	1	123	38	47	208	414
Head office and/or international Siège social ou opérations internationales	1992 I	270	5,132	7,608	2,050	242	5,019	84	187	-	-	-	-	-	-	33
	II	168	5,192	7,859	2,786	293	4,904	88	796	-	-	-	-	-	-	33
	III	200	6,190	8,756	2,689	313	5,391	102	710	-	-	-	-	-	-	32
	IV	156	5,155	8,985	2,663	212	5,198	91	676	-	-	-	-	-	-	25
Total	1992 I	4,998	8,122	38,818	4,958	379	16,738	237	1,623	204	1,841	29,415	9,797	25,619	64,831	116,920
	II	4,823	8,092	44,708	6,272	485	16,766	241	2,645	216	1,505	29,283	9,980	25,468	64,731	121,266
	III	5,746	9,261	47,559	6,068	472	17,028	249	1,598	181	1,065	28,971	10,597	25,879	65,446	125,594
	IV	5,758	8,490	50,709	6,362	403	17,363	248	1,302	338	1,463	28,006	11,508	25,457	64,971	130,239

Non-residential Prêts hypothé- caires sur immeubles non résidentiels	Loans to businesses Prêts aux entreprises								Agricultural loans Prêts agricoles	Other loans Autres prêts	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères	Items in transit (net) Solde des effets en compensation	All other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :														
	Less than 0.2 Moins de 0.2	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	50.0 or more 50.0 ou plus	Total Total							
B2668/ 80	B2773 85	B2786 98	B2799 811	B2812 24	B2825 37	B2838 50	B2851 63	B2864 76	B2877 89	B2890 902	B2903 15	B2916 28	B2929 41	B2942 54	B2550 62
38	200	105	107	252	124	56	72	916	5	110	4	130	-11	312	4,824
39	196	105	99	263	135	30	67	894	5	108	4	122	1	283	4,783
41	182	105	103	245	97	38	183	953	5	101	5	127	-6	281	4,962
41	177	98	92	215	105	34	94	816	5	105	4	139	-6	271	4,993
20	86	28	24	54	16	-	-	207	64	27	1	10	-3	42	1,113
19	76	28	26	61	15	-	-	206	65	30	1	10	-	66	1,178
19	77	27	23	62	12	-	-	201	77	29	-	10	-4	64	1,214
24	79	25	24	52	10	1	-	190	81	25	-	7	-2	49	1,245
97	381	199	156	465	401	248	145	1,994	70	306	117	232	-14	507	10,229
100	380	204	163	435	359	141	61	1,743	73	277	98	284	-3	758	10,425
101	379	193	169	442	330	149	87	1,748	70	272	97	345	-26	710	10,720
108	387	196	159	429	335	237	137	1,881	68	335	94	440	-13	531	11,118
53	280	152	147	301	275	45	986	2,185	52	152	9	207	-15	519	7,535
53	270	154	158	332	249	23	432	1,618	57	162	8	301	-4	835	7,504
55	265	159	144	333	242	12	432	1,586	64	180	7	207	-18	965	7,714
58	244	151	144	313	218	1	770	1,842	63	154	6	194	-13	740	7,998
2,141	3,082	1,572	1,579	4,493	4,542	1,438	2,181	18,887	1,063	2,211	816	5,055	-220	6,587	79,159
2,085	2,948	1,601	1,598	4,400	4,431	1,619	1,783	18,380	1,092	2,014	826	4,670	-233	6,491	79,447
1,943	3,026	1,602	1,596	4,266	4,156	1,575	2,275	18,498	1,098	2,086	813	5,286	-357	7,108	80,006
2,145	2,684	1,544	1,570	4,135	4,420	1,908	2,393	18,654	1,195	2,460	864	6,185	-366	5,264	80,414
4,398	4,517	2,792	2,753	8,301	11,111	5,992	9,985	45,451	1,739	7,670	1,111	16,458	-62	25,654	217,497
4,552	4,266	2,822	2,734	8,396	11,017	5,258	8,709	43,203	1,794	7,383	957	16,856	-113	26,429	220,765
4,711	4,406	2,782	2,673	8,135	10,997	5,718	8,682	43,394	1,843	7,926	969	17,299	-420	25,949	223,951
4,918	4,566	2,642	2,604	7,731	10,535	5,586	9,770	43,433	1,735	7,176	1,005	16,130	91	22,440	223,129
281	317	199	184	432	371	226	369	2,098	888	376	64	275	-20	652	11,581
269	293	196	179	432	341	289	205	1,935	806	339	57	304	6	844	11,998
247	276	188	177	435	354	280	111	1,821	788	581	53	481	-45	886	12,284
256	290	175	157	423	329	219	253	1,845	876	523	49	446	3	809	12,416
453	308	141	114	280	148	120	191	1,303	1,129	129	33	133	-18	736	9,624
434	241	141	115	271	145	123	100	1,136	832	115	33	140	4	953	9,560
431	269		112	259	166	144	159	1,252	862	134	34	194	-39	775	9,621
439	241		111	208	150	141	158	1,141	902	120	34	310	-1	589	9,627
561	958	471	406	1,379	1,844	875	1,991	7,924	2,426	577	232	3,570	-67	4,748	40,610
581	912	488	433	1,371	1,785	706	1,876	7,572	2,180	687	255	4,115	30	4,951	42,130
589	952	498	432	1,377	1,736	746	1,470	7,211	2,231	758	250	4,154	-86	5,300	43,461
617	1,125	480	413	1,275	1,797	843	2,208	8,142	2,292	527	268	4,522	21	3,613	44,128
1,255	1,415	915	838	2,322	2,712	1,027	2,142	11,371	589	1,388	379	3,782	-160	4,688	55,302
1,356	1,419	968	876	2,368	2,661	915	1,883	11,091	607	1,065	384	4,057	17	5,020	57,938
1,500	1,373	977	888	2,409	2,611	1,076	2,319	11,653	602	1,108	379	4,375	-223	5,104	61,018
1,606	1,386	944	859	2,370	2,814	1,173	2,840	12,386	540	1,259	371	4,530	-120	4,538	63,691
20	54	31	19	36	2	-	-	142	1	15	-	-	-2	33	856
21	54	29	19	41	3	-	-	147	2	15	1	4	1	35	901
21	50	29	20	36	11	-	-	146	1	16	1	5	-3	38	931
21	48	28	19	45	7	-	-	148	-	15	1	5	-	35	964
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,962	-	134,917	1,398	33,913	199,815
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,296	106	135,965	795	36,583	203,864
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,189	104	143,428	1,886	41,778	219,768
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,682	107	145,525	1,087	38,563	218,124
9,315	11,597	6,606	6,327	18,315	21,545	10,026	18,062	92,478	8,027	21,922	2,765	164,771	806	78,392	638,146
9,509	11,054	6,737	6,401	18,371	21,142	9,105	15,115	87,925	7,514	20,491	2,729	166,827	499	83,247	650,494
9,659	11,255	6,702	6,338	18,000	20,710	9,739	15,719	88,463	7,641	21,381	2,713	175,910	658	88,958	675,649

Millions of dollars En millions de dollars

	End of period En fin de période	Canadian dollar liabilities Dépôts en dollars canadiens											
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers							Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers				
		Chequeable Transférables par chèques			Non-chequeable Non transférables par chèques			Fixed term À terme fixe	Total Total	Notice À préavis	Bearer term À terme au porteur	Other fixed term Autres dépôts à terme fixe	Total Total
		Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres	Total Total	Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres	Total Total						
		B5440/ 52	B5453/ 65	B5427/ 39	B5479/ 91	B5492/ 504	B5466/ 78	B5505/ 17	B5518/ 30	B5544/ 56	B5557/ 69	B5570/ 82	B5531/ 43
Newfoundland Terre-Neuve	1992 I	198	43	241	739	414	1,153	1,145	2,539	242	-	204	446
	II	205	46	252	743	419	1,162	1,179	2,592	295	-	210	505
	III	205	47	251	737	409	1,146	1,184	2,582	276	-	234	510
	IV	199	46	245	721	400	1,121	1,263	2,629	260	-	203	463
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1992 I	93	13	106	182	98	280	358	744	64	-	53	116
	II	98	14	111	182	90	272	373	756	61	-	60	122
	III	99	15	114	180	89	269	378	762	67	-	55	121
	IV	95	15	109	173	85	258	388	756	62	-	54	116
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1992 I	693	135	828	1,476	715	2,191	2,485	5,504	441	-	344	785
	II	708	143	851	1,474	703	2,177	2,581	5,609	461	-	340	801
	III	708	151	859	1,455	695	2,150	2,609	5,618	523	-	359	882
	IV	687	151	838	1,416	679	2,094	2,769	5,701	521	-	354	875
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1992 I	477	90	567	961	430	1,391	1,826	3,784	335	-	581	916
	II	482	96	578	944	414	1,358	1,876	3,812	350	-	459	810
	III	491	102	593	938	413	1,351	1,909	3,853	398	-	391	789
	IV	477	101	578	913	409	1,322	1,996	3,896	382	-	326	708
Quebec Québec	1992 I	4,599	1,678	6,277	5,981	2,444	8,425	24,670	39,372	4,259	574	4,673	9,507
	II	4,833	1,856	6,689	5,863	2,430	8,293	24,621	39,603	4,391	963	4,925	10,279
	III	4,724	1,771	6,495	5,729	2,451	8,180	24,729	39,405	4,276	983	5,391	10,650
	IV	4,651	1,788	6,439	5,446	2,459	7,906	25,894	40,239	4,549	695	4,952	10,196
Ontario Ontario	1992 I	12,984	2,431	15,416	26,347	8,254	34,602	44,844	94,861	10,761	5,201	15,864	31,826
	II	13,294	2,591	15,885	25,738	8,033	33,772	47,124	96,781	11,599	3,577	17,306	32,481
	III	13,344	2,611	15,956	25,095	7,982	33,077	48,477	97,510	12,136	3,134	18,960	34,230
	IV	13,149	2,697	15,846	23,613	7,767	31,380	52,184	99,410	11,460	5,730	21,185	38,375
Manitoba Manitoba	1992 I	1,271	115	1,386	2,304	969	3,272	4,401	9,059	827	8	617	1,452
	II	1,280	120	1,400	2,251	931	3,182	4,513	9,095	838	8	592	1,438
	III	1,273	122	1,395	2,203	923	3,125	4,515	9,035	829	-	504	1,333
	IV	1,263	125	1,388	2,151	915	3,066	4,781	9,235	881	-	606	1,486
Saskatchewan Saskatchewan	1992 I	1,127	62	1,189	2,126	704	2,830	4,236	8,256	556	8	484	1,048
	II	1,141	66	1,207	2,090	680	2,771	4,349	8,327	630	8	488	1,126
	III	1,090	68	1,158	1,984	665	2,649	4,319	8,126	632	-	609	1,241
	IV	1,065	69	1,135	1,905	647	2,553	4,611	8,298	605	-	527	1,133
Alberta Alberta	1992 I	2,406	165	2,571	5,473	1,769	7,242	11,086	20,899	3,047	23	1,851	4,920
	II	2,441	173	2,615	5,311	1,696	7,007	11,474	21,095	3,243	32	2,027	5,302
	III	2,471	187	2,658	5,172	1,694	6,866	11,514	21,038	3,244	23	2,179	5,446
	IV	2,418	187	2,605	4,984	1,668	6,652	12,214	21,472	3,283	22	2,046	5,351
British Columbia Colombie-Britannique	1992 I	4,561	527	5,088	9,888	2,390	12,278	15,357	32,722	2,834	36	2,644	5,514
	II	4,793	525	5,318	9,596	2,333	11,928	16,165	33,412	3,267	181	2,793	6,241
	III	4,970	551	5,521	9,483	2,354	11,837	16,362	33,719	3,275	131	3,712	7,117
	IV	4,836	553	5,389	9,126	2,313	11,438	17,401	34,229	3,419	107	3,389	6,916
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1992 I	51	4	55	101	35	136	169	360	102	-	39	141
	II	61	5	66	104	37	141	180	386	89	-	40	129
	III	61	6	67	108	37	145	178	390	86	-	51	137
	IV	57	5	63	103	37	140	184	387	111	-	46	156
Head office and/or international Siège social ou opéra- tions internationales	1992 I	-	-	23	-	659	659	2,174	2,856	280	-	14,629	14,909
	II	-	-	42	-	426	426	2,134	2,602	268	-	13,383	13,651
	III	-	-	46	-	509	509	2,049	2,604	860	-	14,478	15,338
	IV	-	-	37	-	415	415	2,027	2,479	259	-	15,804	16,062
Total	1992 I	28,460	5,263	33,746	55,578	18,881	74,459	112,750	220,955	23,749	5,850	41,981	71,580
Total	II	29,336	5,635	35,013	54,297	18,191	72,488	116,569	224,069	25,492	4,770	42,623	72,885
	III	29,436	5,631	35,113	53,084	18,221	71,305	118,223	224,640	26,601	4,271	46,922	77,794
	IV	28,898	5,736	34,671	50,550	17,795	68,345	125,716	228,732	25,793	6,554	49,490	81,838

Gross demand deposits Montant brut des dépôts à vue			Government of Canada Gouvernement canadien	Total Total	Of which: Dont :		Foreign currency deposit liabilities Dépôts en monnaies étrangères				Acceptances Acceptations	Debentures issued and outstanding Débentures en circulation	Appropriations for contingencies and shareholders' equity Provisions pour éventualités et avoir propre des actionnaires	All other liabilities Autres éléments du passif	Total liabilities Ensemble du passif
Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Provincial governments Gouvernements provinciaux	Other banks Autres banques	Demand À vue	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total					
B5597/ 609	B5610/ 22	B5584/ 96	B5623/ 35	B5414/ 26	B5636/ 48	B5649/ 61	B5675/ 87	B5688/ 700	B5701/ 13	B5662/ 74	B5714/ 26	B5727/ 39	B5740/ 52	B5753/ 65	B5400/ 12
67	190	257	6	3,247	34	-	52	12	3	67	161	55	228	235	3,994
77	217	294	4	3,395	40	-	8	10	3	22	130	57	246	245	4,094
73	230	304	22	3,418	35	-	26	11	3	39	122	57	243	275	4,154
71	229	300	26	3,418	13	-	15	11	3	29	117	55	234	262	4,115
18	44	61	2	924	18	-	9	3	3	15	5	19	81	62	1,105
23	52	74	1	954	16	-	4	3	2	9	28	17	71	65	1,144
22	56	78	5	966	18	-	2	4	2	8	23	17	71	76	1,159
20	51	72	5	949	23	-	3	3	2	8	9	16	66	73	1,121
149	285	434	11	6,734	16	-	29	40	66	134	245	134	554	364	8,164
170	307	476	7	6,893	16	-	42	39	74	155	498	136	566	370	8,619
169	333	502	28	7,029	24	-	22	43	60	126	433	136	568	422	8,714
169	328	497	44	7,117	24	-	23	40	53	117	260	133	541	416	8,584
86	205	291	7	4,997	208	-	16	28	23	67	331	91	375	323	6,183
94	235	329	7	4,958	100	1	17	31	22	70	655	91	373	305	6,451
97	248	344	23	5,009	79	-	21	31	27	79	768	90	368	357	6,670
97	284	381	36	5,020	61	-	17	29	23	69	550	87	353	350	6,430
370	2,726	3,096	72	52,047	384	321	766	688	2,421	3,875	4,611	1,046	3,714	3,170	68,463
426	2,643	3,069	106	53,056	161	496	801	687	2,317	3,806	4,521	1,058	3,696	3,187	69,324
380	2,733	3,113	187	53,355	265	359	826	712	2,612	4,150	4,843	1,071	3,674	3,642	70,734
398	2,837	3,235	275	53,945	187	379	889	674	2,312	3,876	3,012	1,065	3,631	3,501	69,030
1,518	7,167	8,685	250	135,622	518	2,371	2,046	1,755	11,661	15,462	17,344	3,006	13,107	12,136	196,677
1,692	7,411	9,103	152	138,516	332	2,454	2,225	1,759	11,122	15,106	18,256	3,117	12,790	10,917	198,702
1,641	7,737	9,378	521	141,638	368	2,655	2,151	1,834	12,296	16,280	16,298	3,143	12,801	13,891	204,051
1,722	8,138	9,861	510	148,156	585	3,129	2,435	1,748	10,973	15,155	12,968	3,271	12,760	13,398	205,709
159	393	552	16	11,079	34	1	121	81	83	285	282	219	899	529	13,292
183	469	652	11	11,195	85	-	94	77	80	250	474	222	882	512	13,536
173	502	675	36	11,079	21	-	106	79	198	384	480	221	871	613	13,649
184	467	651	39	11,411	39	-	112	75	94	281	315	217	848	635	13,706
155	327	482	14	9,800	8	-	22	34	18	74	372	189	793	466	11,695
177	382	559	9	10,021	9	-	37	32	20	89	589	195	793	472	12,157
166	356	523	27	9,917	99	-	37	31	21	89	385	188	772	543	11,895
179	375	553	39	10,023	26	-	46	31	28	105	209	187	744	548	11,815
607	1,476	2,083	53	27,954	1,327	6	230	201	344	775	3,550	600	2,268	2,083	37,231
666	1,664	2,331	33	28,760	1,282	5	286	195	314	794	3,734	619	2,264	2,088	38,259
660	1,637	2,298	125	28,907	1,273	6	306	198	536	1,041	3,986	620	2,260	2,370	39,183
673	1,662	2,334	126	29,283	1,177	4	351	201	690	1,241	2,318	629	2,191	2,441	38,103
609	2,476	3,085	71	41,393	141	31	355	533	1,411	2,299	3,371	901	3,361	1,889	53,214
693	2,715	3,408	42	43,103	108	54	367	529	1,247	2,142	3,681	927	3,407	1,934	55,195
693	2,882	3,575	172	44,583	576	31	418	536	1,247	2,201	3,615	924	3,384	2,315	57,022
714	2,681	3,395	170	44,710	643	30	445	532	1,075	2,052	3,076	969	3,209	2,361	56,379
18	100	118	2	622	19	-	4	2	-	6	-	11	47	41	728
23	116	139	1	656	14	-	3	2	-	6	-	12	47	42	763
23	131	154	8	689	18	-	3	2	1	7	-	12	49	52	809
22	109	131	5	679	13	-	2	2	1	5	-	12	47	50	793
1,692	1,200	2,892	34	20,692	-	9,602	7,251	7,538	155,462	170,252	2,519	6,720	10,470	26,746	237,399
1,729	1,499	3,228	15	19,497	-	9,738	8,148	8,836	158,481	175,466	2,414	6,584	10,608	27,677	242,247
2,380	1,620	4,000	121	22,063	-	10,914	8,524	9,274	165,113	182,911	2,559	6,911	10,939	32,224	257,607
1,728	3,977	5,705	130	24,377	-	11,421	8,640	9,271	164,920	182,831	2,448	7,090	10,848	34,470	262,064
5,449	16,589	22,037	537	315,110	2,707	12,331	10,902	10,915	171,496	193,313	32,790	12,992	35,898	48,043	638,146
5,952	17,709	23,661	389	321,005	2,163	12,749	12,034	12,201	173,681	197,916	34,980	13,035	35,743	47,815	650,494
6,479	18,465	24,944	1,274	328,653	2,776	13,965	12,442	12,755	182,117	207,314	33,513	13,388	35,999	56,782	675,649

Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization
 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et entreprises individuelles, par type et montant autorisé

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens															
	Amounts outstanding under authorized limits of (millions of dollars): Encours des prêts consentis en vertu de crédits dont le plafond, en millions de dollars, est de :															
	Demand loans Prêts à vue							Term loans Prêts à terme							Demand and term loans less than 0.2 Prêts à vue ou à terme (moins de 0.2)	Total Total
	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total		
	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1983	6,540	2,604	7,258	7,634	2,925	3,439	30,400	7,620	2,203	5,876	4,630	1,736	2,380	24,446	15,864	70,709
1984	7,764	2,776	7,531	7,799	2,984	3,172	32,027	9,488	2,264	6,196	4,775	1,830	2,359	26,912	15,834	74,773
1985	9,047	2,526	7,852	7,840	2,839	3,194	33,298	7,580	1,936	6,297	5,183	1,961	2,534	25,490	16,455	75,243
1986	5,592	2,516	8,519	8,298	3,114	3,337	31,376	5,416	1,870	6,316	5,565	2,139	2,716	24,023	16,311	71,710
1987	6,642	2,854	8,720	9,709	3,385	3,488	34,798	4,726	2,227	6,144	5,686	2,302	2,936	24,021	18,424	77,244
1988	6,222	3,312	10,126	11,040	3,754	3,932	38,386	3,271	2,490	6,687	6,747	2,606	3,251	25,053	18,790	82,229
1989	6,922	3,835	12,670	13,182	4,408	4,488	45,505	3,807	2,662	7,105	6,840	2,834	3,512	26,759	19,378	91,642
1990	8,367	4,925	13,389	13,406	4,745	4,851	49,683	5,070	2,674	7,424	6,601	2,783	3,614	28,166	17,490	95,340
1991	10,310	5,896	13,460	12,747	4,472	4,759	51,644	4,939	3,436	7,860	5,830	2,430	3,330	27,825	15,394	94,863
1992	13,196	6,204	12,968	11,769	4,169	4,471	52,777	6,130	3,656	7,806	6,262	2,741	3,632	30,225	16,276	99,279R
1984 IV	7,764	2,776	7,531	7,799	2,984	3,172	32,027	9,488	2,264	6,196	4,775	1,830	2,359	26,912	15,834	74,773
1985 I	9,102	2,897	8,230	8,428	3,158	3,314	35,128	8,814	2,077	6,219	4,832	1,850	2,365	26,157	15,653	76,938
II	9,137	2,953	8,280	8,407	3,059	3,284	35,119	8,385	2,084	6,475	4,923	1,894	2,541	26,303	15,864	77,287
III	9,240	2,764	7,727	8,120	2,932	3,290	34,073	6,744	2,025	6,286	5,030	1,917	2,523	24,525	16,438	75,036
IV	9,047	2,526	7,852	7,840	2,839	3,194	33,298	7,580	1,936	6,297	5,183	1,961	2,534	25,490	16,455	75,243
1986 I	11,764	3,435	9,071	8,402	3,016	3,320	39,008	10,126	2,001	6,628	5,082	1,918	2,559	28,314	17,370	84,692
II	7,370	2,597	8,691	8,569	3,139	3,410	33,776	6,726	1,994	6,383	5,188	2,010	2,501	24,802	16,317	74,896
III	7,052	2,718	8,526	8,561	3,183	3,405	33,445	6,596	1,661	6,668	5,326	2,101	2,594	24,945	16,150	74,540
IV	5,592	2,516	8,519	8,298	3,114	3,337	31,376	5,416	1,870	6,316	5,565	2,139	2,716	24,023	16,311	71,710
1987 I	5,369	2,542	8,396	8,987	3,231	3,381	31,906	5,206	2,007	6,282	5,516	2,257	2,805	24,073	16,435	72,414
II	5,749	2,756	8,803	9,410	3,320	3,445	33,484	5,477	2,255	6,602	5,742	2,314	2,940	25,331	15,528	74,344
III	6,524	2,506	8,888	9,521	3,445	3,518	34,402	5,386	2,049	6,221	5,552	2,270	2,807	24,284	17,223	75,908
IV	6,642	2,854	8,720	9,709	3,385	3,488	34,798	4,726	2,227	6,144	5,686	2,302	2,936	24,021	18,424	77,244
1988 I	6,478	3,098	9,721	10,773	3,794	3,672	37,538	5,111	2,049	6,514	5,891	2,413	3,006	24,984	17,994	80,516
II	6,869	3,169	10,637	11,209	3,866	3,904	39,654	4,946	2,325	6,402	6,192	2,428	3,157	25,450	17,509	82,613
III	6,412	3,072	10,420	11,154	3,772	3,881	38,713	3,408	2,384	6,318	6,298	2,512	3,190	24,110	18,480	81,302
IV	6,222	3,312	10,126	11,040	3,754	3,932	38,386	3,271	2,490	6,687	6,747	2,606	3,251	25,053	18,790	82,229
1989 I	6,632	3,426	10,950	12,286	4,119	4,222	41,635	3,543	2,105	7,362	6,722	2,723	3,421	25,875	17,800	85,309
II	8,114	3,948	12,149	13,016	4,333	4,331	45,892	2,904	2,417	7,234	6,780	2,720	3,384	25,438	18,578	89,909
III	7,469	3,762	12,670	13,441	4,441	4,504	46,286	3,391	2,557	6,951	6,735	2,803	3,461	25,897	18,834	91,017
IV	6,922	3,835	12,670	13,182	4,408	4,488	45,505	3,807	2,662	7,105	6,840	2,834	3,512	26,759	19,378	91,642
1990 I	8,494	4,171	13,141	13,883	4,653	4,627	48,969	3,414	2,758	7,200	6,641	2,811	3,487	26,311	19,652	94,931
II	7,585	4,367	13,577	14,266	4,918	5,105	49,817	3,867	2,832	6,858	6,585	2,795	3,696	26,633	17,801	94,251
III	7,428	4,447	13,817	14,275	4,962	5,133	50,063	4,407	2,981	7,340	6,583	2,819	3,643	27,772	17,816	95,651
IV	8,367	4,925	13,389	13,406	4,745	4,851	49,683	5,070	2,674	7,424	6,601	2,783	3,614	28,166	17,490	95,340
1991 I	9,419	5,867	14,153	13,993	4,859	5,023	53,314	5,345	2,843	7,859	6,510	2,744	3,580	28,881	16,717	98,912
II	11,055	5,729	14,287	13,229	4,695	4,941	53,937	5,818	3,218	7,810	6,464	2,783	3,574	29,666	16,850	100,453
III	9,919	5,875	13,977	12,979	4,599	4,804	52,153	5,360	3,031	7,437	5,753	2,469	3,266	27,316	16,404	95,873
IV	10,310	5,896	13,460	12,747	4,472	4,759	51,644	4,939	3,436	7,860	5,830	2,430	3,330	27,825	15,394	94,863
1992 I	12,436	6,702	14,009	12,948	4,507	4,729	55,331	6,781	3,520	7,625	5,756	2,426	3,310	29,418	17,098	101,848
II	10,416	5,751	13,686	13,057	4,513	4,840	52,264	5,585	3,504	7,783	5,637	2,435	3,321	28,265	15,851	96,381
III	11,151	5,986	13,210	12,885	4,490	4,886	52,608	5,444	3,853	7,301	5,611	2,415	3,305	27,930	16,497	97,035
IV	13,196	6,204	12,968	11,769	4,169	4,471	52,777	6,130	3,656	7,806	6,262	2,741	3,632	30,225	16,276	99,279R
1993 I	11,917	6,109	13,576	12,243	4,296	4,679	52,819	6,547	4,328	8,376	6,412	2,720	3,670	32,054	15,947	100,821

Millions of dollars En millions de dollars

Foreign currency loans
Prêts en monnaies étrangèresAmounts outstanding under authorized limits of (millions of dollars):
Encours des prêts consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :

Demand loans Prêts à vue							Term loans Prêts à terme							Demand and term loans less than 0.2 Prêts à vue ou à terme (moins de 0.2)	Total Total	
50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total			
B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
2,176	684	1,154	605	121	88	4,828	9,943	2,113	2,699	472	49	37	15,314	1,033	21,174	1983
2,486	569	903	500	99	68	4,627	10,160	1,828	2,602	431	59	32	15,111	1,320	21,058	1984
2,666	753	879	527	91	67	4,983	12,261	2,291	3,250	658	71	32	18,563	1,374	24,920	1985
4,330	483	1,130	436	85	61	6,525	11,672	2,074	3,454	664	58	31	17,953	1,340	25,817	1986
3,072	393	1,130	501	96	67	5,259	10,777	2,471	3,397	587	52	33	17,317	1,488	24,065	1987
2,034	551	1,118	441	106	52	4,303	8,319	2,713	3,994	714	103	52	15,896	2,099	22,297	1988
2,753	611	1,087	423	86	56	5,016	8,536	2,566	4,347	690	70	29	16,238	2,340	23,593	1989
4,081	925	1,630	587	115	71	7,408	9,522	3,412	5,184	836	77	34	19,065	1,219	27,692	1990
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,204	735	93	53	17,498	1,198	25,698	1991
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,039	886	83	38	18,239	1,154	29,249	1992
2,486	569	903	500	99	68	4,627	10,160	1,828	2,602	431	59	32	15,111	1,320	21,058	1984 IV
2,490	575	938	572	100	80	4,756	11,257	2,335	2,862	456	65	32	17,006	1,065	22,827	1985 I
2,790	467	1,091	465	117	69	4,999	10,428	2,585	2,891	550	56	25	16,536	1,195	22,730	1985 II
2,386	558	901	522	103	70	4,541	12,046	2,317	3,088	637	69	28	18,186	1,153	23,880	1985 III
2,666	753	879	527	91	67	4,983	12,261	2,291	3,250	658	71	32	18,563	1,374	24,920	1985 IV
2,547	665	839	524	107	62	4,744	11,478	2,212	3,217	621	94	34	17,656	1,338	23,738	1986 I
3,390	581	829	466	101	65	5,431	11,848	2,228	3,640	646	69	34	18,466	1,381	25,277	1986 II
4,261	631	1,153	492	81	60	6,679	11,187	1,894	3,599	646	79	30	17,435	1,295	25,409	1986 III
4,330	483	1,130	436	85	61	6,525	11,672	2,074	3,454	664	58	31	17,953	1,340	25,817	1986 IV
2,888	394	933	465	76	55	4,811	9,917	1,848	3,567	675	61	30	16,099	1,314	22,224	1987 I
2,473	557	1,008	442	90	51	4,621	9,015	2,412	3,762	671	56	34	15,951	2,341	22,913	1987 II
1,995	312	932	461	93	59	3,851	10,074	2,127	3,600	674	65	59	16,598	1,989	22,438	1987 III
3,072	393	1,130	501	96	67	5,259	10,777	2,471	3,397	587	52	33	17,317	1,488	24,065	1987 IV
2,740	326	949	481	86	60	4,643	9,690	2,054	3,576	613	65	49	16,048	1,667	22,357	1988 I
2,954	351	1,175	463	87	60	5,090	7,662	2,249	4,082	617	64	36	14,711	2,024	21,825	1988 II
2,856	417	1,243	456	98	64	5,133	8,604	2,296	4,016	756	105	44	15,820	2,113	23,066	1988 III
2,034	551	1,118	441	106	52	4,303	8,319	2,713	3,994	714	103	52	15,896	2,099	22,297	1988 IV
2,689	423	1,052	474	96	58	4,792	8,316	2,365	3,766	740	108	54	15,349	1,626	21,767	1989 I
2,617	617	1,051	499	94	64	4,943	9,560	2,560	4,150	673	70	33	17,046	2,000	23,989	1989 II
2,820	847	1,112	510	103	62	5,455	10,042	2,610	4,432	734	69	49	17,937	1,816	25,207	1989 III
2,753	611	1,087	423	86	56	5,016	8,536	2,566	4,347	690	70	29	16,238	2,340	23,593	1989 IV
2,607	610	1,072	489	99	58	4,935	9,011	2,719	4,856	660	53	33	17,331	2,401	24,667	1990 I
3,766	877	1,753	569	107	65	7,137	9,461	3,078	4,962	905	73	38	18,517	808	26,462	1990 II
3,763	969	1,704	521	117	73	7,146	9,225	3,058	4,873	900	67	33	18,156	835	26,138	1990 III
4,081	925	1,630	587	115	71	7,408	9,522	3,412	5,184	836	77	34	19,065	1,219	27,692	1990 IV
4,683	996	1,577	568	112	104	8,040	9,178	3,439	5,353	910	83	38	19,001	1,420	28,461	1991 I
3,738	907	1,411	479	92	52	6,678	8,197	3,440	5,319	928	68	33	17,985	1,251	25,915	1991 II
3,616	843	1,207	449	75	58	6,248	8,605	3,576	5,232	830	68	33	18,344	737	25,328	1991 III
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,204	735	93	53	17,498	1,198	25,698	1991 IV
4,620	912	1,412	447	82	43	7,517	8,249	3,286	4,849	793	102	67	17,347	1,041	25,906	1992 I
4,956	878	1,502	541	84	52	8,013	8,151	3,659	4,847	713	70	34	17,475	1,574	27,062	1992 II
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,870	757	77	44	17,644	1,679	28,747	1992 III
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,039	886	83	38	18,239	1,154	29,249	1992 IV
5,945	971	1,512	554	99	49	9,129	8,338	3,829	4,605	780	74	39	17,664	1,175	27,968	1993 I

End of period En fin de période	Millions of dollars En millions de dollars										
	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens										
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens										
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres		To purchase consumer goods and services Pour l'achat de biens de consommation et de services							Total Total	
	Tax-sheltered plans Régimes fiscalement avantageux	Marketable stocks and bonds Actions et obligations négociables	Private passenger vehicles Voitures particulières	Mobile homes Maisons mobiles	Renovations of residential property Rénovations de logements	Other Autres	Subtotal Total partiel	Of which: Loans under a personal loan plan Dont : Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Total Total	
	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1983	338	1,100	5,350	713	656	20,102	26,820	17,616	3,972	30,792	32,230
1984	377	923	6,696	613	710	20,988	29,007	19,202	4,664	33,672	34,972
1985	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987	583	1,100	10,020	583	1,078	29,979	41,660	27,083	6,839	48,499	50,182
1988	669	1,072	11,694	624	1,262	33,947	47,527	30,845	7,910	55,437	57,179
1989	775	982	12,477	637	1,267	37,027	51,408	31,781	9,127	60,535	62,292
1990	713	1,040	12,547	678	1,183	39,158	53,567	31,864	10,608	64,175	65,929
1991	573	973	11,659	654	1,170	40,140	53,623	31,084	10,729	64,352	65,898
1992	530	840	11,121	615	1,175	39,384	52,296	28,137	11,518	63,813	65,183
1984 IV	377	923	6,696	613	710	20,988	29,007	19,202	4,664	33,672	34,972
1985 I	490	815	6,959	593	635	21,416	29,603	19,577	4,486	34,089	35,394
II	428	871	7,463	578	669	22,001	30,711	20,582	4,634	35,345	36,643
III	423	940	7,856	595	700	22,911	32,063	21,187	4,863	36,926	38,290
IV	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986 I	642	981	7,989	629	709	23,428	32,754	21,893	5,029	37,783	39,406
II	587	957	8,580	571	797	24,464	34,413	22,959	5,195	39,608	41,152
III	535	948	8,848	576	840	25,192	35,455	23,580	5,477	40,933	42,416
IV	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987 I	732	987	8,901	557	926	26,551	36,935	24,458	5,626	42,561	44,280
II	655	1,034	9,455	571	1,018	27,966	39,010	25,648	5,855	44,865	46,553
III	615	1,084	9,911	585	1,056	29,078	40,630	26,522	6,241	46,871	48,570
IV	583	1,100	10,020	583	1,078	29,979	41,660	27,083	6,839	48,499	50,182
1988 I	818	1,070	10,223	577	1,070	30,770	42,641	27,931	6,493	49,134	51,022
II	722	1,229	11,077	606	1,185	32,585	45,453	29,713	6,817	52,270	54,220
III	667	1,015	11,606	619	1,254	33,756	47,234	30,837	7,251	54,485	56,167
IV	669	1,072	11,694	624	1,262	33,947	47,527	30,845	7,910	55,437	57,179
1989 I	879	1,003	11,750	622	1,235	34,629	48,236	31,153	7,567	55,803	57,685
II	774	998	12,199	633	1,306	35,928	50,066	31,905	7,869	57,935	59,707
III	785	1,010	12,541	648	1,344	36,318	50,851	32,282	8,425	59,276	61,071
IV	775	982	12,477	637	1,267	37,027	51,408	31,781	9,127	60,535	62,292
1990 I	977	979	12,328	630	1,217	37,687	51,863	31,830	8,796	60,659	62,616
II	923	1,009	12,607	641	1,250	38,445	52,943	31,915	9,170	62,113	64,045
III	820	1,029	12,788	650	1,217	39,149	53,804	32,399	9,884	63,688	65,538
IV	713	1,040	12,547	678	1,183	39,158	53,567	31,864	10,608	64,175	65,929
1991 I	910	1,030	12,096	659	1,107	39,652	53,515	31,531	9,809	63,324	65,264
II	797	1,079	12,074	672	1,112	40,462	54,320	31,456	10,139	64,459	66,336
III	625	899	12,049	663	1,204	40,320	54,236	31,002	10,382	64,618	66,142
IV	573	973	11,659	654	1,170	40,140	53,623	31,084	10,729	64,352	65,898
1992 I	872	893	11,306	645	1,131	40,467	53,548	29,632	9,807	63,356	65,121
II	717	841	11,402	645	1,169	40,450	53,667	29,505	9,993	63,660	65,219
III	635	813	11,504	635	1,196	40,651	53,986	29,038	10,612	64,598	66,046
IV	530	840	11,121	615	1,175	39,384	52,296	28,137	11,518	63,813	65,183
1993 I	1,145	788	10,990	597	1,146	40,562	53,294	28,755	10,833	64,127	66,060

Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens																	End of period En fin de période
Financial institutions Institutions financières				Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles													
Public Publiques	Private Privées			Private businesses Entreprises privées													
	Deposit-taking Institutions de dépôt	Other private Autres institutions privées		Agriculture Agri- culture	Fishing and trapping Pêche et piégeage	Logging and forestry Exploi- tation forestière	Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac	Leather, textile, apparel products Cuir, textiles et vêtement	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total manu- facturing Ensemble du secteur manufacturier	
		Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Other Autres				Mining Mines	Oil and gas Pétrole et gaz	Other Autres								
B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
50	581	1,179	5,777	7,713	394	834	1,313	7,156	793	1,416	1,005	1,874	709	885	5,945	11,834	1983
53	1,269	1,671	5,592	7,736	303	1,049	1,318	7,773	875	1,540	1,172	2,296	833	650	7,088	13,580	1984
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	1985
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	1986
150	485	1,910	6,326	7,421	287	734	654	5,311	611	1,585	1,445	1,939	856	414	7,542	13,781	1987
39	387	2,319	6,830	7,560	367	865	639	3,170	597	1,931	1,540	2,132	1,062	289	8,211	15,165	1988
92	1,264	1,398	7,954	7,595	393	899	860	2,783	661	2,300	1,738	2,309	993	472	9,803	17,615	1989
49	2,005	1,175	7,843	7,551	366	1,068	775	2,178	712	2,419	1,709	2,336	1,215	539	11,433	19,650	1990
22	2,092	1,195	8,479	7,423	350	1,233	439	1,989	568	2,394	1,484	2,640	983	724	10,144	18,370	1991
47	1,383	1,623	9,089	7,298	339	1,107	631	2,781	506	2,387	1,355	2,640	932	441	10,886	18,642	1992
53	1,269	1,671	5,592	7,736	303	1,049	1,318	7,773	875	1,540	1,172	2,296	833	650	7,088	13,580	1984 IV
58	1,044	1,409	5,529	7,330	264	1,097	1,123	7,440	864	1,443	1,301	2,191	822	897	7,426	14,080	1985 I
49	1,035	2,004	5,465	7,727	299	1,023	966	7,380	927	1,539	1,304	2,303	737	653	7,421	13,956	II
52	1,363	3,395	5,443	7,784	209	916	841	7,410	813	1,466	1,274	1,946	698	604	6,969	12,958	III
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	IV
82	1,126	2,114	6,034	7,278	204	1,163	1,184	9,017	1,124	1,653	1,366	2,364	904	1,095	9,316	16,697	1986 I
60	1,119	2,034	5,340	7,361	198	887	902	7,056	810	1,523	1,300	2,114	789	526	7,335	13,588	II
71	899	1,986	5,499	7,529	215	841	1,139	7,041	715	1,516	1,327	2,103	813	505	7,190	13,456	III
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	IV
105	681	2,405	6,201	7,303	215	793	732	5,654	679	1,385	1,345	1,879	1,005	383	7,352	13,348	1987 I
84	684	2,002	6,609	7,332	259	741	793	5,240	726	1,664	1,481	1,930	880	406	7,345	13,706	II
88	446	2,583	6,032	7,384	320	672	749	5,604	629	1,595	1,616	1,990	857	375	6,994	13,428	III
150	485	1,910	6,326	7,421	287	734	654	5,311	611	1,585	1,445	1,939	856	414	7,542	13,781	IV
61	577	1,582	6,110	7,209	286	797	607	4,968	607	1,591	1,657	2,023	960	386	7,889	14,507	1988 I
40	487	2,514	6,995	7,429	361	848	684	5,148	651	1,649	1,759	2,201	1,024	370	7,954	14,958	II
33	441	2,285	6,769	7,436	338	797	669	3,365	596	1,559	1,847	2,092	970	392	8,293	15,154	III
39	387	2,319	6,830	7,560	367	865	639	3,170	597	1,931	1,540	2,132	1,062	289	8,211	15,165	IV
31	894	1,530	7,272	7,261	357	974	729	2,604	606	1,997	1,664	2,182	1,121	300	8,555	15,819	1989 I
31	806	2,017	7,287	7,540	399	904	841	2,575	769	1,941	1,854	2,182	1,071	399	9,428	16,874	II
27	1,278	1,300	7,770	7,514	409	911	704	2,705	668	1,898	1,990	2,277	1,103	427	9,154	16,849	III
92	1,264	1,398	7,954	7,595	393	899	860	2,783	661	2,300	1,738	2,309	993	472	9,803	17,615	IV
36	1,550	1,710	7,418	7,280	396	998	837	2,135	598	2,390	1,915	2,571	973	351	10,626	18,827	1990 I
24	1,614	1,118	6,873	7,427	401	944	899	1,967	615	2,485	1,947	2,409	1,124	333	10,601	18,899	II
20	1,624	1,128	7,277	7,449	388	1,070	672	1,994	626	2,447	2,147	2,437	1,280	308	11,066	19,685	III
49	2,005	1,175	7,843	7,551	366	1,068	775	2,178	712	2,419	1,709	2,336	1,215	539	11,433	19,650	IV
144	1,860	1,760	8,093	7,183	344	1,123	562	2,516	651	2,522	1,796	3,045	1,407	655	11,202	20,626	1991 I
58	1,743	2,273	7,411	7,429	389	1,139	549	2,870	646	2,679	1,666	3,236	1,055	597	11,268	20,500	II
28	1,575	1,467	7,781	7,430	383	1,117	470	2,045	695	2,120	1,761	3,006	1,100	456	10,197	18,641	III
22	2,092	1,195	8,479	7,423	350	1,233	439	1,989	568	2,394	1,484	2,640	983	724	10,144	18,370	IV
62	1,521	1,817	9,389	7,155	319	1,084	758	2,944	563	2,348	1,580	2,949	1,148	568	11,018	19,611	1992 I
62	1,618	2,805	8,569	7,137	358	1,107	668	2,314	572	2,222	1,663	2,746	1,043	639	9,413	17,724	II
45	2,019	1,703	8,038	7,369	360	1,123	852	2,281	557	2,383	1,820	2,623	903	283	9,964	17,977	III
47	1,383	1,623	9,089	7,298	339	1,107	631	2,781	506	2,387	1,355	2,640	932	441	10,886	18,642	IV
52	1,531	2,934	10,089	6,975	320	1,107	561	2,845	616	2,300	1,520	2,670	925	407	10,764	18,586	1993 I

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens												
	Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens												
	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles												
	Private businesses Entreprises privées											Government enterprises Entreprises publiques	Total Total
	Construction industry Construction		Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail		Service industries Services		Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits	Total private Ensemble des entreprises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises individuelles	B309+B310	B308
	Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Other Autres			Automotive Automobile	Other Autres services	Real estate operators Immobilier	Other Autres services					
	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1983	5,871	6,056	4,845	4,629	1,796	3,575	3,237	7,750	773	68,570	7,706	2,140	70,709
1984	5,952	5,176	4,748	5,373	2,221	3,894	3,192	8,580	483	72,254	7,689	2,519	74,773
1985	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,300	75,243
1986	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,685	71,710
1987	5,885	4,651	4,456	6,602	3,904	4,962	4,495	11,457	443	75,655	8,918	1,588	77,244
1988	6,319	5,159	4,483	7,236	4,210	5,426	5,595	13,446	473	80,710	9,460	1,518	82,229
1989	8,265	5,888	5,110	7,396	4,196	6,287	7,235	14,850	509	90,541	9,986	1,101	91,642
1990	9,239	6,572	5,217	7,582	3,652	5,828	7,910	14,733	639	93,673	10,597	1,667	95,340
1991	9,375	6,837	5,178	7,611	4,069	6,368	8,957	13,774	534	93,076	10,377	1,787	94,863
1992	9,533	6,851	5,943	7,960	4,218	6,726	10,276	13,735R	795	97,342	11,012	1,936R	99,279R
1984 IV	5,952	5,176	4,748	5,373	2,221	3,894	3,192	8,580	483	72,254	7,689	2,519	74,773
1985 I	5,932	5,185	4,523	5,851	2,468	4,508	3,252	8,666	596	73,180	7,993	3,758	76,938
1985 II	5,896	5,066	4,546	5,927	2,439	4,638	3,376	8,963	656	73,785	8,525	3,502	77,287
1985 III	5,438	5,220	4,054	5,658	2,380	4,577	3,520	9,021	687	71,485	8,405	3,551	75,036
1985 IV	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,300	75,243
1986 I	5,238	4,982	4,606	6,889	3,061	5,439	3,602	10,031	909	81,423	8,768	3,269	84,692
1986 II	4,860	4,841	3,970	6,314	3,179	4,852	3,385	10,321	558	73,082	8,366	1,813	74,896
1986 III	4,712	5,032	3,956	6,158	2,969	4,990	3,470	10,121	608	72,951	8,623	1,590	74,540
1986 IV	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,685	71,710
1987 I	4,475	4,620	3,933	6,461	3,583	4,870	3,282	10,326	506	70,781	8,342	1,633	72,414
1987 II	4,703	4,633	4,134	6,852	3,591	5,130	3,505	10,736	412	72,496	8,411	1,848	74,344
1987 III	5,045	4,631	4,411	6,939	3,361	5,220	3,952	11,426	459	74,229	8,559	1,679	75,908
1987 IV	5,885	4,651	4,456	6,602	3,904	4,962	4,495	11,457	443	75,655	8,918	1,588	77,244
1988 I	5,836	4,752	4,611	7,415	4,209	5,786	4,870	12,063	459	78,981	9,154	1,534	80,516
1988 II	5,742	4,906	4,514	7,677	4,170	5,828	5,010	12,664	523	81,114	9,450	1,498	82,613
1988 III	5,983	5,002	4,848	7,588	3,845	5,934	5,232	12,772	411	79,968	9,451	1,335	81,302
1988 IV	6,319	5,159	4,483	7,236	4,210	5,426	5,595	13,446	473	80,710	9,460	1,518	82,229
1989 I	6,855	5,260	4,698	7,530	4,477	6,107	5,805	14,094	364	83,540	9,675	1,770	85,309
1989 II	7,990	5,826	4,880	7,685	4,346	6,338	6,370	14,659	583	88,578	9,889	1,330	89,909
1989 III	7,710	5,835	4,622	7,724	4,061	6,676	6,830	15,717	783	89,718	9,751	1,299	91,017
1989 IV	8,265	5,888	5,110	7,396	4,196	6,287	7,235	14,850	509	90,541	9,986	1,101	91,642
1990 I	8,914	6,330	5,125	8,038	4,375	6,894	7,546	14,857	678	93,827	10,217	1,104	94,931
1990 II	8,873	6,323	4,954	8,197	4,318	6,830	7,456	14,831	467	93,402	9,828	849	94,251
1990 III	9,143	6,469	5,217	8,359	3,815	6,899	7,510	15,089	458	94,844	10,414	807	95,651
1990 IV	9,239	6,572	5,217	7,582	3,652	5,828	7,910	14,733	639	93,673	10,597	1,667	95,340
1991 I	9,499	6,814	5,316	8,113	3,658	6,811	8,451	15,023	710	97,400	10,326	1,513	98,912
1991 II	9,599	7,432	5,851	8,118	3,559	6,858	8,796	14,852	632	99,220	10,982	1,232	100,453
1991 III	9,589	7,072	5,174	8,163	3,750	6,710	8,754	14,147	548	94,687	10,441	1,185	95,873
1991 IV	9,375	6,837	5,178	7,611	4,069	6,368	8,957	13,774	534	93,076	10,377	1,787	94,863
1992 I	9,900	7,076	6,258	8,134	4,326	6,921	10,273	14,406	628	100,354	10,441	1,493	101,848
1992 II	9,427	6,840	5,558	7,897	4,312	6,752	9,857	13,996	708	95,228	10,664	1,153	96,381
1992 III	9,452	6,998	5,510	8,009	4,005	6,662	9,888	13,940	901	95,884	10,649	1,152	97,035
1992 IV	9,533	6,851	5,943	7,960	4,218	6,726	10,276	13,735R	795	97,342	11,012	1,936R	99,279R
1993 I	9,761	6,670	6,338	8,580	4,572	7,192	10,701	13,818	1,004	99,646	10,951	1,175	100,821

End of
period
En fin de
période

Loans to institutions Prêts aux institutions	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non- residents Prêts à des non- résidents	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Factored receivables Créances affacturées	Other loans Autres prêts	Loans at investment dealer subsidiaries Prêts des filiales de courtage en valeurs mobilières	Total Total	Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral			
								Small business loans Prêts aux petites entreprises	Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles	Canada student loans Prêts aux étudiants	Other Autres
B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353
1,906	1,657	3,022	2,389	49	163		119,712	1,142	528	1,181	64
1,734	1,118	3,714	2,406	102	116		127,519	1,420	475	1,534	61
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57
2,298	1,227	4,144	2,677	38	44		146,724	1,240	334	2,397	35
2,281	1,141	3,500	2,818	84	41	717	159,565	1,233	298	2,604	28
2,752	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	177,339	1,191	249	2,778	19
3,050	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	185,019	964	196	2,959	12
3,218	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	186,411	798	181	3,241	9
3,560	1,802R	2,241R	2,802	79	76	4,335	191,498	703	217	3,547	5
1,734	1,118	3,714	2,406	102	116		127,519	1,420	475	1,534	61
1,667	1,423	4,568	2,469	78	82		130,659	1,495	452	1,554	61
1,819	1,113	4,534	2,595	60	100		132,703	1,468	462	1,518	60
1,755	1,040	4,574	2,631	84	76		133,739	1,427	467	1,641	48
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44
2,215	1,824	4,258	2,743	76	57		144,627	1,418	407	1,805	46
2,015	1,192	4,477	2,752	59	69		135,166	1,399	399	1,747	47
2,041	915	4,164	2,767	42	63		135,404	1,324	409	1,954	67
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57
2,091	1,332	3,959	2,858	47	67		136,441	1,289	368	2,053	52
2,155	1,005	4,080	2,890	52	70		140,526	1,265	355	1,988	49
2,067	968	4,043	2,559	45	53		143,363	1,249	341	2,352	38
2,298	1,227	4,144	2,677	38	44		146,724	1,240	334	2,397	35
2,302	1,454	4,159	2,697	138	43		150,662	1,245	321	2,389	36
2,340	1,061	4,551	2,796	49	26		157,691	1,254	319	2,323	34
2,197	993	3,579	2,828	171	43		156,807	1,244	309	2,574	31
2,281	1,141	3,500	2,818	84	41	717	159,565	1,233	298	2,604	28
2,457	1,418	3,735	2,929	37	36	1,018	164,353	1,210	282	2,585	26
2,560	1,201	3,701	3,030	28	30	1,308	171,613	1,198	282	2,505	24
2,659	1,102	4,295	3,099	37	30	1,360	175,046	1,167	273	2,743	22
2,752	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	177,339	1,191	249	2,778	19
2,787	1,691	2,643	3,218	61	24	1,542	180,227	1,142	236	2,763	18
2,834	1,486	2,866	3,241	50	42	1,603	180,047	1,086	226	2,683	17
2,881	1,166	2,801	3,305	64	75	1,359	182,889	1,025	212	2,894	14
3,050	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	185,019	964	196	2,959	12
3,053	1,924	2,895	3,340	39	71	2,004	189,361	916	190	2,965	11
2,818	1,628	2,812	3,276	29	84	2,185	191,105	879	190	2,888	10
3,130	1,392	3,097	3,266	19	62	2,386	186,219	834	189	3,165	9
3,218	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	186,411	798	181	3,241	9
3,279	2,046	2,452	2,765	261	37	3,173	193,769	764	182	3,249	8
3,294	1,722	2,759	2,729	74	46	2,527	187,803	743	196	3,242	7
3,399	1,246	2,712	2,713	206	40	3,367	188,569	728	211	3,428	6
3,560	1,802R	2,241R	2,802	79	76	4,335	191,498	703	217	3,547	5
3,386	1,982	2,774	2,603	47	59	4,770	197,108	715	273	3,549	7

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères														
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens		Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens												
			Financial institutions Institutions financières	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises non constituées en sociétés											
				Private business Entreprises privées		Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Secteur manufacturier			Construction industry Construction			
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres	Other Autres		Agriculture Agriculture	Fishing, trapping, logging, forestry Pêche, piégeage, exploitation forestière	Mining Mines	Oil and gas Pétrole et gaz	Other Autres	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total Total	Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Other Autres
	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1983	118	232	2,905	44	497	2,206	3,647	376	851	216	239	2,914	4,220	1,965	1,242
1984	114	272	3,943	39	525	2,730	2,860	293	1,100	181	211	2,535	4,027	2,118	716
1985	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903
1986	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975
1987	148	359	2,955	50	517	2,883	3,927	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	600
1988	97	389	3,446	35	642	2,116	3,572	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	653
1989	65	360	3,905	68	664	2,479	3,058	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	684
1990	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,612	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	690
1991	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	630
1992	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1984 IV	114	272	3,943	39	525	2,730	2,860	293	1,100	181	211	2,535	4,027	2,118	716
1985 I	82	265	4,083	47	623	3,333	3,042	165	1,230	111	241	2,471	4,052	1,833	726
II	67	277	3,517	50	661	3,491	3,941	171	1,223	120	228	2,954	4,524	1,618	677
III	267	288	3,699	56	643	3,495	3,992	207	1,283	231	295	3,266	5,075	1,710	695
IV	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903
1986 I	298	342	3,520	56	642	2,925	4,045	235	1,261	203	375	2,936	4,776	2,534	1,020
II	309	296	3,103	46	637	2,939	3,759	340	1,108	257	468	3,282	5,115	2,788	1,095
III	193	442	3,377	41	654	3,129	3,858	345	1,092	141	417	3,293	4,943	2,692	1,297
IV	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975
1987 I	318	346	3,169	48	667	2,753	3,662	371	969	325	292	3,188	4,775	1,826	660
II	337	362	3,483	38	628	2,621	4,193	354	1,017	316	266	3,193	4,792	2,080	704
III	263	505	2,637	42	536	2,279	3,445	296	1,080	207	331	3,260	4,878	2,384	632
IV	148	359	2,955	50	517	2,883	3,927	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	600
1988 I	140	373	3,000	44	520	2,429	3,536	169	657	223	249	3,769	4,899	2,622	556
II	127	336	2,878	48	543	2,357	2,829	138	705	411	295	4,197	5,608	1,847	568
III	106	319	2,864	41	597	2,073	3,598	187	752	347	236	4,785	6,121	1,720	540
IV	97	389	3,446	35	642	2,116	3,572	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	653
1989 I	97	373	2,421	26	466	2,657	3,463	204	642	381	771	4,018	5,812	893	529
II	100	304	2,649	54	553	2,662	3,747	173	994	415	562	4,767	6,738	1,258	469
III	128	355	2,630	57	556	3,332	4,112	251	690	346	54	4,360	5,450	2,021	532
IV	65	360	3,905	68	664	2,479	3,058	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	684
1990 I	81	345	3,393	86	695	2,881	2,781	316	706	420	314	4,953	6,392	1,904	644
II	102	402	3,382	71	878	2,948	2,755	484	839	514	345	5,151	6,848	2,257	674
III	87	402	3,322	65	860	2,251	2,812	394	783	538	130	5,222	6,673	2,337	814
IV	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,612	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	690
1991 I	76	469	3,502	46	1,190	1,983	2,479	340	858	492	164	7,089	8,604	2,778	628
II	99	516	3,422	51	1,212	1,811	2,538	531	850	535	129	6,830	8,344	2,398	651
III	125	572	3,980	54	1,376	1,885	2,614	378	885	458	160	7,431	8,933	2,055	710
IV	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	630
1992 I	142	514	3,462	67	1,425	2,158	2,757	314	946	350	172	7,700	9,169	2,119	636
II	90	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	764
III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	734
IV	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1993 I	236	543	3,816	79	1,172	1,641	3,189	260	1,293	548	378	7,641	9,860	2,240	660

End of
period
En fin de
période

Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Whole- sale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail	Service industries Services		Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits	Total private business Ensemble des entre- prises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indivi- duelles	Government enterprises Entreprises publiques		Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non- résidents	All other loans Tous autres prêts	Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères	
			Real estate operators Immo- bilier	Other Autres services				Federal Fédérales	Provincial and municipal Provinciales et municipales					
B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,075	736	254	1,075	531	565	18,434	103	1,979	761	911	76,854	360	102,554	1983
1,239	662	399	1,800	590	475	18,474	126	1,991	594	925	90,523	401	117,237	1984
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	1985
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	106	100,471	845	131,657	1986
1,144	849	684	2,210	1,169	377	22,369	125	1,433	263	214	100,266	1,005	129,013	1987
1,180	998	592	1,607	1,488	299	20,367	342	1,692	238	157	87,815	1,196	115,396	1988
1,433	994	782	1,670	1,403	664	21,633	262	1,846	115	59	89,650	1,190	118,821	1989
1,552	1,337	651	1,994	1,859	768	25,454	366	2,168	70	80	98,574	1,541	131,858	1990
1,538	1,133	616	1,644	1,420	696	25,557	543	18	123	69	101,788	2,099	133,910	1991
1,778	1,460	580	2,191	1,768	538	28,656	764	24	569R	108R	112,496	2,122	149,021	1992
1,239	662	399	1,800	590	475	18,474	126	1,991	594	925	90,523	401	117,237	1984 IV
1,627	647	433	1,790	619	1,000	19,935	128	2,124	768	1,356	91,818	435	120,866	1985 I
1,795	652	488	1,347	670	401	20,487	130	1,653	590	1,589	93,602	448	122,230	II
1,884	817	473	1,739	709	406	21,903	181	1,571	407	1,087	94,870	673	124,764	III
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	IV
1,656	738	804	1,358	567	321	21,678	406	1,480	580	2,141	100,343	783	131,165	1986 I
1,483	797	891	2,155	738	372	23,154	229	1,443	680	1,445	96,629	792	127,851	II
1,233	862	902	2,144	620	359	23,079	230	1,384	946	808	95,550	757	126,535	III
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	106	100,471	845	131,657	IV
1,035	779	895	1,627	786	609	20,492	139	1,335	397	195	94,403	762	121,417	1987 I
1,053	890	817	1,972	693	308	21,144	533	1,393	377	239	97,305	826	125,465	II
1,037	921	687	2,345	969	388	20,838	89	1,361	240	221	94,785	815	121,664	III
1,144	849	684	2,210	1,169	377	22,369	125	1,433	263	214	100,266	1,005	129,013	IV
1,113	849	636	1,777	1,253	281	20,686	195	1,410	262	200	95,502	1,072	122,644	1988 I
1,153	796	669	1,892	1,324	332	20,106	304	1,489	231	188	93,168	956	119,478	II
1,082	983	605	1,974	1,383	315	21,220	350	1,629	217	159	89,031	1,008	116,553	III
1,180	998	592	1,607	1,488	299	20,367	342	1,692	238	157	87,815	1,196	115,396	IV
1,149	956	610	1,338	1,423	400	19,926	357	1,599	242	101	89,157	1,325	115,241	1989 I
1,189	963	600	1,866	1,210	732	22,214	223	1,640	136	103	90,491	1,242	118,878	II
1,442	990	764	1,988	1,238	690	23,423	246	1,643	141	59	89,251	1,128	118,760	III
1,433	994	782	1,670	1,403	664	21,633	262	1,846	115	59	89,650	1,190	118,821	IV
1,274	1,125	766	1,873	1,467	565	22,769	325	1,787	111	148	90,726	1,243	120,603	1990 I
1,547	1,265	775	1,984	1,370	536	24,393	400	1,964	106	147	91,880	1,314	123,688	II
1,683	1,223	747	1,909	1,685	560	24,013	341	2,013	111	56	93,013	1,414	124,432	III
1,552	1,337	651	1,994	1,859	768	25,454	366	2,168	70	80	98,574	1,541	131,858	IV
1,429	1,335	727	2,053	1,885	745	26,222	404	2,131	108	47	98,997	1,580	133,132	1991 I
1,497	1,120	667	1,670	1,814	568	24,873	622	937	105	73	95,704	1,653	127,382	II
1,525	1,190	698	1,685	1,487	617	25,206	530	14	108	58	95,850	1,720	127,634	III
1,538	1,133	616	1,644	1,420	696	25,557	543	18	123	69	101,788	2,099	133,910	IV
1,329	1,208	543	1,745	1,486	771	25,726	567	50	129	122	104,933	2,057	137,135	1992 I
1,330	1,190	562	1,962	1,942	611	26,820	631	47	195	181	103,681	1,879	137,365	II
1,614	1,478	670	2,021	2,016	835	28,557	710	27	163	115	109,242	2,011	144,981	III
1,778	1,460	580	2,191	1,768	538	28,656	764	24	569R	108R	112,496	2,122	149,021	IV
1,846	1,467	678	2,271	1,613	490	27,464	733	24	480	105	110,628	1,880	145,176	1993 I

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays Moyenne des mercredis		Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens				Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens									
		Net demand Dépôts à vue nets	Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers		Non-personal notice Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers	Total Total	Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité	Total loans Ensemble des prêts	General loans Prêts généraux	Total personal loans Ensemble des prêts aux particuliers	Business loans Prêts aux entreprises	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		
			Total Ensemble	Of which: Dont :											
				Notice À préavis										Term À terme fixe	
		B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641	
1989	J	22,999	168,093	96,067	72,125	18,610	357,643	262,915	169,348	158,758	59,041	99,634	81,224	43,653	
	J	23,068	170,234	97,244	72,957	18,876	359,866	265,837	171,775	161,086	59,618	101,625	81,799	43,134	
	A	23,387	172,362	98,508	73,740	19,163	361,651	269,410	174,558	163,697	60,164	103,301	82,922	43,130	
	S	23,078	174,715	99,950	74,440	19,609	363,755	271,926	175,479	164,502	60,650	103,952	84,198	43,152	
	O	23,369	176,400	101,642	74,990	19,794	367,593	274,625	176,949	165,880	61,162	104,846	85,271	44,240	
	N	22,436	179,992	104,387	75,836	20,430	371,589	275,925	176,627	165,357	61,669	103,518	86,927	45,277	
	D	23,234	182,126	105,482	76,724	20,605	375,077	279,035	177,374	166,119	62,115	104,164	88,559	45,226	
1990	J	22,621	184,326	106,422	77,693	20,174	378,292	281,173	178,360	166,999	62,433	104,573	89,904	45,287	
	F	23,127	186,173	107,371	78,652	20,306	381,237	282,812	178,622	167,205	62,996	104,112	91,510	45,905	
	M	21,522	187,690	107,818	79,742	20,264	383,156	284,813	178,952	167,356	63,350	104,037	92,898	46,462	
	A	22,091	188,884	109,160	80,179	20,626	386,455	287,161	179,910	168,257	63,414	104,897	94,326	46,066	
	M	21,614	189,880	108,839	80,957	20,750	390,631	288,689	180,272	168,446	63,537	104,829	95,619	47,397	
	J	21,541	190,644	108,129	82,701	20,931	391,330	290,913	181,086	169,301	63,523	105,635	97,157	47,627	
	J	20,377	191,909	107,844	84,268	20,847	393,440	292,471	182,059	170,209	63,822	106,541	97,589	48,009	
	A	20,912	193,664	107,425	86,215	21,204	395,978	294,265	182,931	171,036	64,323	106,565	98,253	47,911	
	S	20,825	195,180	106,726	88,079	21,212	399,642	297,299	184,280	172,264	64,723	107,706	99,093	47,789	
	O	21,354	197,346	107,669	89,501	21,347	399,151	298,425	184,533	172,508	65,119	107,602	99,849	46,108	
	N	21,616	199,861	109,264	90,921	21,561	398,869	297,852	183,623	171,335	65,363	105,733	100,517	46,362	
	D	21,953	201,144	109,120	92,081	21,896	403,384	301,883	185,926	173,570	65,473	108,280	101,307	45,563	
	1991	J	21,756	202,482	108,952	93,541	22,361	406,928	303,746	186,587	174,210	65,591	108,698	102,438	44,628
		F	21,644	204,057	109,011	95,021	22,314	410,928	306,755	188,761	176,256	65,693	110,396	103,209	42,629
		M	22,194	206,133	109,428	96,316	22,400	414,265	308,837	189,105	176,680	65,730	110,881	104,039	42,932
A		22,546	206,506	109,445	97,210	22,708	412,804	309,220	188,888	176,384	66,102	110,284	104,773	42,999	
M		22,647	207,409	109,597	97,790	23,307	413,101	312,066	191,435	178,741	66,456	112,099	105,363	40,749	
J		22,555	208,409	109,794	98,699	23,068	413,438	312,899	191,561	178,848	66,203	112,499	106,772	39,107	
J		22,981	210,017	110,000	99,818	23,240	416,570	314,306	191,208	178,407	65,943	112,575	108,307	39,045	
A		22,389	210,698	109,948	100,686	22,917	414,726	314,758	190,781	177,755	65,841	111,900	109,487	38,676	
S		22,547	211,756	109,789	101,870	23,124	418,645	315,831	189,350	176,368	65,424	111,202	110,621	39,604	
O		21,322	212,881	109,448	103,243	23,343	425,241	318,649	190,473	177,136	65,464	111,972	111,492	37,369	
N		22,693	213,443	109,142	104,784	23,307	423,589	321,147	192,536	179,551	65,460	113,757	112,342	34,343	
D		22,830	214,969	109,001	106,294	23,388	428,981	322,587	191,435	178,264	65,473	113,056	113,272	35,077	
1992		J	22,971r	216,061r	108,893r	107,487r	23,778	431,383r	325,782r	193,677r	180,160r	65,653	114,669r	114,386	33,147
	F	23,575r	216,895	108,602r	108,335r	23,691	430,231r	329,530r	196,071r	182,281r	65,529	116,468r	115,331	27,664	
	M	23,081r	218,170r	108,275r	109,478r	23,872	432,532r	331,945r	196,612r	182,837r	65,658	116,974r	116,669	26,847	
	A	22,688r	219,572r	108,050r	111,566r	24,368	434,876r	328,685r	192,944r	179,114r	65,548	113,498r	117,761	30,243	
	M	22,276r	220,475r	106,968r	113,396	23,796	436,466r	325,885r	189,571r	175,686r	65,415	110,070r	118,906	30,684	
	J	22,872r	221,814r	106,495r	115,362	23,701	439,855r	326,949r	189,066r	175,150r	65,230	109,757r	120,070	31,747	
	J	22,919r	223,507r	106,210r	117,340	24,320	442,198r	327,782r	188,550r	174,548r	65,308	109,303r	121,205	31,337	
	A	23,313r	224,524r	105,666r	118,849	24,802	446,841r	330,346r	188,847r	174,998r	65,142	109,936r	122,496	30,353	
	S	23,810r	225,283r	104,979r	120,055	25,222	448,347r	332,992r	189,270r	175,647r	65,246	110,698r	123,842	30,074	
	O	24,080r	225,343r	105,183	120,081	24,829	447,974r	337,992r	192,324r	178,336r	65,263	113,395r	125,762	26,414	
	N	24,596r	227,022r	102,749r	125,044r	24,687	449,582r	341,476r	194,176r	179,826r	64,931	114,545r	127,423	23,983	
	D	23,750r	227,238r	101,480r	125,806r	24,855	448,234r	342,859r	192,137r	177,789r	64,884	113,155r	129,305	23,710	
	1993	J	24,081r	237,589r	102,331	135,846	24,000	456,187r	353,047r	198,592r	181,989r	66,001	116,196r	134,497	18,696
		F	25,563r	239,631r	102,223r	137,656r	23,854r	462,044r	357,052r	200,020r	183,323r	66,110r	116,906r	135,879r	17,237r
M		24,415	241,574	100,584	139,583	24,347	469,121	356,728	197,973	181,505	66,693	114,620	136,420	19,604	
A		26,103	242,835	100,662	141,848	24,877	468,457	353,031	194,898	178,603	66,595	111,956	136,954	21,310	
M		26,396	244,501	100,706	143,406	24,478	473,819	352,498	194,135	178,350	66,872	111,272	137,468	22,812	
J		27,275	246,840	101,307	145,246	25,136	477,458	351,538	191,825	176,217	66,813	109,238	138,801	24,132	

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Assets Avoirs						Liabilities Engagements							Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères	
	Call loans Prêts à vue	Other loans Autres prêts	Securities Titres	Deposits with banks Dépôts à d'autres banques	Other assets Autres avoirs	Total Total	Deposits Dépôts		Fixed term À terme fixe	Total Total	Of which: Dont :		Other liabilities Autres engagements		Total Total
							Demand À vue	Notice À préavis			Deposits of banks Dépôts d'autres banques	Other deposits Autres dépôts			
	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1977	883	21,828	2,164	21,774	1,009	47,658					27,353	21,164	146	48,664	-1,006
1978	1,101	30,025	5,460	28,617	1,769	66,972					37,827	30,607	266	68,700	-1,728
1979	1,034	37,403	5,755	35,228	2,443	81,865					48,302	36,559	326	85,187	-3,322
1980	1,037	54,818	5,764	45,409	2,920	109,948					65,295	45,846	1,837	112,978	-3,030
1981	962	94,018	6,489	38,207	7,711	147,387	6,382	3,882	133,680	143,943	78,436	65,507	8,651	152,594	-5,207
1982	754	103,872	6,966	37,303	7,595	156,490	5,300	4,042	139,392	148,734	84,047	64,687	10,670	159,404	-2,914
1983	728	101,322	7,671	40,917	6,108	156,746	5,808	4,955	140,864	151,628	79,711	71,917	8,582	160,210	-3,464
1984	1,488	115,158	10,143	47,671	8,346	182,805	8,333	7,410	160,992	176,734	86,695	90,040	10,590	187,324	-4,519
1985	1,566	130,274	15,054	47,015	8,101	202,010	9,344	10,126	171,832	191,302	91,095	100,207	13,666	204,969	-2,959
1986	1,578	129,368	16,989	50,230	9,139	207,304	11,089	9,834	171,441	192,365	82,794	109,571	15,333	207,697	-393
1987	1,442	122,702	15,203	42,725	9,434	191,505	11,696	10,963	161,860	184,519	77,286	107,232	16,337	200,856	-9,351
1988	1,096	110,205	13,629	33,600	10,370	168,900	9,881	9,137	142,507	161,525	59,785	101,740	18,712	180,237	-11,337
1989	592	112,328	13,863	33,370	11,649	171,801	9,762	8,685	140,050	158,497	57,129	101,368	21,247	179,744	-7,942
1990	833	128,694	20,551	36,400	13,698	200,176	10,615	9,977	161,112	181,704	67,598	114,106	25,753	207,457	-7,281
1991	769	130,977	20,004	35,994	12,302	200,046	11,060	10,876	165,165	187,101	73,311	113,790	26,159	213,260	-13,214
1992	881	144,802	25,648	38,483	13,544	223,359	12,979	12,617	180,174	205,769	91,667	114,102	31,950	237,719	-14,360
1990 M	700	117,822	17,252	32,788	11,180	179,742	10,490	9,516	149,066	169,072	64,483	104,589	22,682	191,754	-12,012
1990 J	752	119,283	18,234	29,984	11,744	179,998	10,080	9,774	147,081	166,934	63,599	103,335	23,308	190,242	-10,245
1990 A	810	116,932	18,756	30,254	10,984	177,736	10,143	10,720	146,067	166,931	61,451	105,479	22,885	189,816	-12,079
1990 S	775	120,214	18,194	31,731	12,135	183,049	10,550	9,796	151,548	171,894	64,086	107,808	24,149	196,043	-12,994
1990 O	480	123,036	18,185	31,143	12,092	184,936	10,436	10,090	149,220	169,746	65,065	104,680	24,389	194,135	-9,199
1990 N	538	126,441	19,309	35,792	11,207	193,286	10,243	10,975	154,951	176,169	66,954	109,215	25,625	201,794	-8,508
1990 D	833	128,694	20,551	36,400	13,698	200,176	10,615	9,977	161,112	181,704	67,598	114,106	25,753	207,457	-7,281
1991 J	615	128,893	18,716	35,071	13,045	196,340	11,408	10,559	159,732	181,698	68,715	112,984	24,109	205,808	-9,468
1991 F	694	127,660	18,838	35,595	12,319	195,106	10,437	10,266	161,329	182,032	66,473	115,560	24,364	206,397	-11,291
1991 M	835	129,367	19,466	35,993	12,119	197,779	10,292	10,519	164,703	185,514	69,182	116,332	24,012	209,526	-11,748
1991 A	565	126,697	19,683	34,781	11,320	193,045	10,759	10,629	156,127	177,515	64,535	112,980	24,878	202,392	-9,347
1991 M	881	125,522	19,264	31,621	10,866	188,153	10,402	11,020	154,370	175,791	61,821	113,971	24,789	200,580	-12,427
1991 J	521	123,893	18,637	32,879	11,569	187,499	10,507	10,945	155,424	176,876	63,232	113,644	25,215	202,091	-14,592
1991 J	775	126,454	19,424	33,738	10,846	191,238	10,518	11,211	158,727	180,456	63,341	117,115	26,648	207,103	-15,865
1991 A	610	124,053	18,506	36,530	11,033	190,731	10,599	10,007	159,727	180,333	65,561	114,771	25,065	205,398	-14,667
1991 S	550	124,434	19,174	37,453	11,170	192,780	10,730	10,774	158,811	180,314	66,428	113,886	26,346	206,661	-13,881
1991 O	703	121,244	20,064	33,306	10,602	185,919	11,058	10,827	153,071	174,955	64,387	110,568	24,338	199,294	-13,375
1991 N	725	124,916	20,470	34,181	10,590	190,880	10,593	11,080	157,788	179,460	67,339	112,121	24,971	204,432	-13,551
1991 D	769	130,977	20,004	35,994	12,302	200,046	11,060	10,876	165,165	187,101	73,311	113,790	26,159	213,260	-13,214
1992 J	1,113	132,043	21,732	32,501	12,805	200,194	11,371	11,280	165,367	188,018	73,341	114,677	28,947	216,965	-16,771
1992 F	521	133,712	22,825	29,588	11,745	198,391	10,595	11,755	167,810	190,160	74,072	116,087	27,394	217,553	-19,162
1992 M	1,063	133,919	23,669	32,993	12,093	203,737	10,902	10,915	171,496	193,313	76,501	116,812	27,652	220,965	-17,228
1992 A	1,036	132,987	23,921	35,716	11,921	205,580	11,222	11,232	170,702	193,156	76,959	116,197	27,561	220,771	-15,137
1992 M	1,077	135,614	24,671	38,005	12,333	211,699	11,135	10,960	175,855	197,950	79,347	118,603	29,048	226,998	-15,299
1992 J	776	134,817	25,341	36,817	12,002	209,754	12,034	12,201	173,681	197,916	82,596	115,320	27,946	225,862	-16,108
1992 J	906	130,035	26,010	37,648	12,223	206,822	11,350	11,927	170,624	193,901	79,401	114,500	28,080	221,982	-15,160
1992 A	1,101	132,344	26,315	37,116	11,717	208,594	11,636	11,966	171,592	195,194	78,903	116,291	29,991	225,184	-16,590
1992 S	955	141,453	26,824	41,879	13,833	224,944	12,442	12,755	182,117	207,314	86,472	120,841	33,495	240,808	-15,864
1992 O	954	135,246	26,450	37,236	11,800	211,685	11,646	11,927	176,376	199,949	85,492	114,457	28,873	228,822	-17,136
1992 N	2,201	146,548	27,209	38,322	13,003	227,283	12,841	13,144	182,133	208,118	90,006	118,112	32,652	240,771	-13,488
1992 D	881	144,802	25,648	38,483	13,544	223,359	12,979	12,617	180,174	205,769	91,667	114,102	31,950	237,719	-14,360
1993 J	684	137,812	25,292	38,428R	12,980R	215,196R	12,578R	12,197	175,525R	200,301R	85,732R	114,569	27,883	228,184R	-12,988R
1993 F	755	139,860	25,975	34,693	14,046	215,329	12,269	12,284	170,929	195,482	80,615	114,867	30,909	226,390	-11,062
1993 M	548	141,020	27,944	36,412	13,066	218,990	13,210	13,109	174,821	201,140	85,317	115,823	32,941	234,081	-15,091
1993 A	1,857	136,281	27,022	34,101	13,619	212,881	13,524	11,826	169,557	194,906	81,740	113,166	30,125	225,031	-12,150
1993 M	1,343	141,412	26,043	35,334	14,014	218,147	13,878	12,307	173,275	199,460	83,676	115,783	33,079	232,539	-14,391

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Country of residence and type of bank customer (foreign banks include the foreign agencies and branches of Canadian chartered banks) Ventilation selon le pays de résidence et le genre d'activité des clients (les agences et succursales des banques à charte canadiennes à l'étranger sont considérées comme banques étrangères)														
		United States États-Unis			United Kingdom Royaume-Uni			Other EEC countries Autres pays de la CEE			Other OECD countries Autres pays de l'OCDE			Other sterling area Autres pays de la zone sterling		
		Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total
		B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1988	18,399	3,551	21,951	4,759	160	4,919	2,069	312	2,381	544	168	712			
	1989	15,328	2,397	17,725	3,993	205	4,198	2,069	346	2,415	682	140	823			
	1990	16,877	2,860	19,737	3,329	226	3,555	2,529	289	2,819	1,082	120	1,202			
	1991	20,797	3,329	24,126	4,137	221	4,358	2,647	390	3,037	984	103	1,088			
	1992	25,782	4,249	30,031	3,586	219	3,806	2,430	364	2,793	866	90	956			
	1992 M	18,921	4,649	23,570	3,316	185	3,501	1,727	363	2,090	709	119	829			
	A	19,274	5,242	24,516	3,394	178	3,572	1,832	343	2,175	750	122	873			
	M	22,192	4,467	26,658	4,086	183	4,269	1,959	338	2,297	792	113	905			
	J	22,556	4,220	26,776	3,092	183	3,275	1,927	337	2,263	680	118	797			
	J	23,792	4,728	28,520	3,498	159	3,657	1,933	319	2,252	960	114	1,074			
	A	22,955	5,002	27,958	3,609	256	3,865	2,364	378	2,742	1,169	116	1,285			
	S	25,947	6,051	31,997	3,678	193	3,871	3,002	367	3,369	1,255	117	1,372			
	O	25,690	4,344	30,034	3,699	240	3,939	2,629	286	2,915	999	125	1,125			
	N	27,359	4,936	32,295	3,692	271	3,963	2,622	307	2,929	853	130	982			
	D	25,782	4,249	30,031	3,586	219	3,806	2,430	364	2,793	866	90	956			
	1993 J	25,893R	3,686	29,578R	4,076R	173	4,249R	2,313R	373	2,686R	798R	88	886R			
	F	21,240	4,477	25,717	3,810	206	4,015	2,215	335	2,550	715	132	847			
	M	20,573	5,524	26,097	3,261	268	3,529	2,690	304	2,994	586	93	679			
Liabilities Engagements	1988	20,036	15,284	35,321	8,879	514	9,393	2,488	931	3,420	3,855	2,131	5,986			
	1989	13,615	13,608	27,222	7,996	497	8,494	2,746	886	3,632	5,134	2,021	7,155			
	1990	15,528	14,664	30,192	10,302	408	10,710	3,786	1,111	4,897	3,674	3,115	6,789			
	1991	17,171	11,994	29,165	9,370	519	9,889	3,885	870	4,756	4,413	3,927	8,340			
	1992	22,956	11,182	34,138	11,549	563	12,113	4,265	995	5,260	4,481	4,027	8,507			
	1992 M	18,208	12,694	30,902	9,431	588	10,019	3,963	1,033	4,996	3,891	4,350	8,240			
	A	18,611	12,708	31,319	9,331	378	9,709	3,737	1,029	4,766	3,977	4,457	8,435			
	M	19,835	14,780	34,615	11,276	406	11,683	3,819	1,100	4,918	3,779	4,508	8,286			
	J	21,802	12,910	34,712	10,387	614	11,001	3,560	1,098	4,658	3,780	4,102	7,882			
	J	20,679	14,346	35,025	10,793	626	11,419	3,716	1,075	4,792	3,809	3,862	7,670			
	A	20,877	15,138	36,016	10,817	656	11,473	3,593	1,181	4,774	3,794	4,005	7,799			
	S	21,498	15,428	36,926	11,956	686	12,642	4,298	996	5,294	3,984	4,137	8,121			
	O	22,907	12,192	35,098	11,752	656	12,408	3,595	894	4,490	3,866	3,738	7,604			
	N	22,494	12,188	34,682	12,021	757	12,778	4,188	912	5,100	4,454	3,980	8,434			
	D	22,956	11,182	34,138	11,549	563	12,113	4,265	995	5,260	4,481	4,027	8,507			
	1993 J	21,019R	12,463	33,481R	8,906R	667	9,573R	2,852R	956	3,808R	4,387R	4,143	8,530R			
	F	14,037	14,027	28,064	8,060	737	8,796	2,778	1,097	3,875	4,980	5,136	10,116			
	M	15,328	13,488	28,816	9,862	649	10,511	2,987	1,241	4,228	4,385	4,341	8,726			
Net assets Avoirs nets	1988	-1,637	-11,733	-13,370	-4,120	-354	-4,474	-420	-619	-1,039	-3,311	-1,963	-5,274			
	1989	1,714	-11,211	-9,497	-4,003	-293	-4,295	-677	-540	-1,217	-4,452	-1,880	-6,332			
	1990	1,349	-11,804	-10,456	-6,973	-182	-7,155	-1,257	-822	-2,079	-2,591	-2,995	-5,586			
	1991	3,626	-8,666	-5,039	-5,232	-298	-5,531	-1,238	-481	-1,719	-3,429	-3,823	-7,252			
	1992	2,826	-6,933	-4,107	-7,963	-344	-8,307	-1,836	-631	-2,467	-3,615	-3,936	-7,551			
	1992 M	713	-8,045	-7,332	-6,115	-403	-6,518	-2,236	-670	-2,906	-3,182	-4,230	-7,412			
	A	663	-7,466	-6,803	-5,937	-200	-6,137	-1,904	-686	-2,591	-3,227	-4,335	-7,562			
	M	2,357	-10,314	-7,957	-7,190	-223	-7,414	-1,859	-762	-2,621	-2,987	-4,394	-7,381			
	J	754	-8,690	-7,936	-7,295	-431	-7,726	-1,633	-761	-2,395	-3,100	-3,985	-7,085			
	J	3,113	-9,618	-6,505	-7,295	-466	-7,762	-1,783	-757	-2,540	-2,849	-3,748	-6,597			
	A	2,078	-10,136	-8,058	-7,208	-400	-7,608	-1,228	-803	-2,031	-2,625	-3,888	-6,513			
	S	4,449	-9,377	-4,929	-8,278	-493	-8,771	-1,295	-629	-1,924	-2,729	-4,019	-6,748			
	O	2,784	-7,848	-5,064	-8,053	-416	-8,469	-967	-608	-1,575	-2,866	-3,613	-6,479			
	N	4,865	-7,253	-2,388	-8,330	-486	-8,816	-1,565	-605	-2,171	-3,601	-3,850	-7,452			
	D	2,826	-6,933	-4,107	-7,963	-344	-8,307	-1,836	-631	-2,467	-3,615	-3,936	-7,551			
	1993 J	4,874R	-8,777	-3,903R	-4,830R	-494	-5,325R	-539R	-583	-1,122R	-3,589R	-4,055	-7,644R			
	F	7,203	-9,550	-2,347	-4,250	-531	-4,781	-563	-763	-1,326	-4,265	-5,004	-9,269			
	M	5,245	-7,964	-2,719	-6,601	-381	-6,982	-297	-937	-1,234	-3,799	-4,248	-8,047			

Continental Europe Europe continentale			All other countries Tous autres pays			Total non-resident Total (non-résidents)			Canada Canada			Total resident and non-resident Total (résidents et non-résidents)			End of period En fin de période
Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	
B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			14,577	8,337	22,914	40,348	12,529	52,876	2,639r	25,705	28,344r	42,987r	38,234	81,220r	1988
			19,635	8,289	27,925	41,708	11,377	53,086	2,576r	27,017r	29,592r	44,284r	38,394r	82,678r	1989
			21,822	7,992	29,814	45,639	11,487	57,126	2,795r	32,207r	35,002r	48,434r	43,694r	92,128r	1990
			10,698	7,503	18,201	39,264	11,546	50,810	3,298r	29,775r	33,073r	42,563r	41,320r	83,883r	1991
			12,226	7,626	19,853	44,890	12,549	57,439	2,858r	33,893r	36,751r	47,748r	46,442r	94,190r	1992
			10,747	7,761	18,508	35,421	13,076	48,498	2,494r	30,393r	32,887r	37,915r	43,470r	81,385r	1992 M
			11,409	7,641	19,051	36,659	13,527	50,186	2,677r	30,620r	33,297r	39,336r	44,147r	83,483r	A
			11,369	7,674	19,042	40,398	12,774	53,172	2,713r	31,664r	34,377r	43,111r	44,438r	87,549r	M
			11,895	7,711	19,606	40,150	12,568	52,717	2,487r	31,961r	34,448r	42,637r	44,529r	87,166r	J
			11,998	6,975	18,973	42,181	12,295	54,475	2,418r	30,809r	33,227r	44,599r	43,103r	87,702r	J
			11,770	7,017	18,787	41,868	12,769	54,637	2,454r	31,364r	33,818r	44,322r	44,133r	88,455r	A
			12,751	7,444	20,195	46,633	14,172	60,805	3,395r	33,157r	36,552r	50,029r	47,329r	97,357r	S
			13,166	7,335	20,501	46,183	12,330	58,513	2,800r	33,264r	36,063r	48,983r	45,594r	94,577r	O
			12,177	7,505	19,682	46,702	13,149	59,851	3,300r	35,985r	39,285r	50,002r	49,134r	99,136r	N
			12,226	7,626	19,853	44,890	12,549	57,439	2,858r	33,893r	36,751r	47,748r	46,442r	94,190r	D
			12,291r	7,432r	19,724r	45,371r	11,752	57,123r	2,722r	32,692r	35,414r	48,094r	44,443r	92,537r	1993 J
			12,332	7,441	19,773	40,312	12,590	52,903	2,545	32,493	35,038	42,858	45,083	87,941	F
			12,752	7,396	20,148	39,863	13,584	53,447	2,937	31,820	34,758	42,800	45,404	88,204	M
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			8,613	13,996	22,609	43,872	32,857	76,728	2,625	8,401	11,027	46,497	41,258	87,755	1988
			12,557	15,317	27,873	42,047	32,328	74,376	2,375	9,872	12,247	44,423	42,200	86,623	1989
			13,156	16,663	29,819	46,446	35,961	82,407	2,840r	10,604r	13,444r	49,287r	46,565r	95,852r	1990
			13,314	15,666	28,980	48,154	32,977	81,130	3,149r	9,999r	13,149r	51,303r	42,976r	94,279r	1991
			14,161	13,501	27,662	57,412	30,268	87,680	2,866	12,920r	15,787r	60,279	43,188r	103,466r	1992
			13,725	13,858	27,582	49,218	32,522	81,740	2,522	10,889r	13,411r	51,740	43,411r	95,151r	1992 M
			12,698	14,179	26,877	48,353	32,752	81,105	2,531	10,312	12,844	50,885	43,064	93,949	A
			13,187	13,956	27,143	51,896	34,750	86,646	2,571	10,194	12,766r	54,467	44,944	99,411	M
			13,630	13,195	26,825	53,158	31,920	85,078	2,515	10,964r	13,479r	55,673	42,884r	98,557r	J
			13,063	13,580	26,644	52,061	33,489	85,550	2,177	10,538r	12,715r	54,238	44,027r	98,264r	J
			12,141	13,606	25,748	51,222	34,586	85,809	2,256	10,947r	13,203r	53,479	45,533r	99,012r	A
			13,587	14,320	27,907	55,323	35,566	90,889	3,128	12,418	15,546	58,451	47,984	106,436r	S
			14,844	13,015	27,859	56,963	30,496	87,459	2,538	14,076r	16,614r	59,501	44,572r	104,073	O
			14,036	13,340	27,376	57,193	31,177	88,370	3,023	14,608r	17,631r	60,216	45,785r	106,001r	N
			14,161	13,501	27,662	57,412	30,268	87,680	2,866	12,920r	15,787r	60,279	43,188r	103,466r	D
			13,440r	13,297	26,737r	50,604r	31,526	82,130r	2,685r	12,642r	15,326r	53,289r	44,167r	97,456r	1993 J
			12,659	13,296	25,955	42,514	34,293	76,807	2,439	13,656	16,095	44,953	47,949	92,902	F
			12,969	12,507	25,477	45,531	32,226	77,757	2,603	16,661	19,264	48,134	48,887	97,021	M
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			5,964	-5,659	305	-3,524	-20,328	-23,852	14r	17,303r	17,317r	-3,511r	-3,024	-6,535r	1988
			7,079	-7,028	51	-339	-20,951	-21,290	200r	17,145	17,345r	-139r	-3,806	-3,945r	1989
			8,666	-8,671	-5	-807	-24,474	-25,281	-46r	21,603r	21,557r	-852r	-2,871r	-3,724r	1990
			-2,616	-8,163	-10,779	-8,889	-21,431	-30,320	149r	19,775r	19,924r	-8,740r	-1,656r	-10,396r	1991
			-1,935	-5,874	-7,809	-12,523	-17,718	-30,241	-8r	20,973r	20,965	-12,531r	3,254r	-9,277r	1992
			-2,977	-6,097	-9,074	-13,797	-19,446	-33,243	-27r	19,504r	19,476r	-13,824r	58r	-13,766r	1992 M
			-1,289	-6,538	-7,827	-11,694	-19,225	-30,919	145r	20,308r	20,453r	-11,549r	1,083r	-10,466r	A
			-1,818	-6,282	-8,101	-11,498	-21,976	-33,474	142r	21,470r	21,611r	-11,356r	-506r	-11,862r	M
			-1,735	-5,485	-7,219	-13,009	-19,352	-32,361	-27r	20,997r	20,970r	-13,036r	1,645r	-11,391r	J
			-1,066	-6,605	-7,671	-9,880	-21,194	-31,074	241r	20,271r	20,512r	-9,639r	-924r	-10,562r	J
			-372	-6,589	-6,961	-9,354	-21,817	-31,171	197r	20,417r	20,615r	-9,157r	-1,400r	-10,557r	A
			-836	-6,876	-7,712	-8,690	-21,394	-30,084	267r	20,738r	21,006r	-8,423r	-656r	-9,078r	S
			-1,678	-5,681	-7,359	-10,780	-18,166	-28,946	262r	19,188r	19,449r	-10,519r	1,022r	-9,497r	O
			-1,859	-5,834	-7,694	-10,491	-18,028	-28,519	277r	21,376r	21,654r	-10,214r	3,348r	-6,865r	N
			-1,935	-5,874	-7,809	-12,523	-17,718	-30,241	-8r	20,973r	20,965	-12,531r	3,254r	-9,277r	D
			-1,149r	-5,864	-7,013r	-5,233r	-19,774r	-25,007r	38r	20,050r	20,088r	-5,195r	276r	-4,919r	1993 J
			-326	-5,856	-6,182	-2,201	-21,703	-23,904	106	18,837	18,943	-2,095	-2,866	-4,961	F
			-217	-5,111	-5,328	-5,668	-18,641	-24,310	334	15,159	15,493	-5,334	-3,482	-8,816	M

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Country of residence and type of bank customer (foreign banks include the foreign agencies and branches of Canadian chartered banks) Ventilation selon le pays de résidence et le genre d'activité des clients (les agences et succursales des banques à charte canadiennes à l'étranger sont considérées comme banques étrangères)														
		United States États-Unis			United Kingdom Royaume-Uni			Other EEC countries Autres pays de la CEE			Other OECD countries Autres pays de l'OCDE			Other sterling area Autres pays de la zone sterling		
		Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total
		B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1988	17,982	3,506	21,488	3,104	151	3,255	1,040	258	1,298	248	115	362			
	1989	15,046	2,344	17,390	2,518	172	2,690	1,119	218	1,337	378	94	472			
	1990	16,344	2,808	19,152	1,799	161	1,960	1,271	174	1,445	596	75	671			
	1991	20,480	3,301	23,781	2,538	129	2,666	1,358	202	1,559	468	85	553			
	1992	25,290	4,073	29,363	1,964	149	2,112	1,072	247	1,319	308	82	390			
	1992 M	18,592	4,643	23,235	1,931	100	2,031	769	224	994	365	105	470			
	A	18,867	5,234	24,101	2,074	92	2,165	1,047	208	1,255	416	111	527			
	M	21,795	4,463	26,258	2,439	94	2,533	1,098	202	1,300	376	104	479			
	J	22,219	4,216	26,435	1,743	88	1,830	919	195	1,114	236	107	343			
	J	23,482	4,725	28,207	1,991	90	2,081	821	175	996	303	103	405			
	A	22,442	4,999	27,441	2,143	88	2,232	1,164	175	1,339	510	105	615			
	S	25,287	6,047	31,334	1,662	96	1,758	1,307	231	1,538	433	108	542			
	O	24,942	4,323	29,265	1,809	141	1,950	1,143	175	1,318	394	114	509			
	N	26,800	4,750	31,550	2,076	168	2,244	1,106	197	1,303	349	121	470			
	D	25,290	4,073	29,363	1,964	149	2,112	1,072	247	1,319	308	82	390			
	1993 J	25,267R	3,509	28,776R	2,683	112	2,795	951R	261	1,211R	367	78	445			
	F	20,506	4,308	24,814	2,342	170	2,511	1,000	236	1,237	321	123	445			
	M	19,834	5,348	25,182	1,819	206	2,025	1,291	208	1,499	299	79	377			
		B3642	B3643	B3641	B3645	B3646	B3644	B3666	B3667	B3665	B3669	B3670	B3668	B3648	B3649	B3647
Liabilities Engagements	1988	19,756	15,064	34,819	7,048	126	7,174	1,665	515	2,180	2,465	1,803	4,269			
	1989	13,415	13,380	26,795	6,313	90	6,403	1,374	544	1,918	3,038	1,760	4,798			
	1990	15,117	14,308	29,425	7,323	95	7,418	1,769	555	2,325	1,786	2,739	4,525			
	1991	16,819	11,660	28,479	7,344	149	7,493	2,715	563	3,278	2,643	3,454	6,097			
	1992	22,730	11,038	33,768	9,168	137	9,304	2,900	533	3,433	2,659	3,713	6,372			
	1992 M	18,015	12,543	30,558	7,200	175	7,374	2,795	533	3,328	2,423	3,878	6,301			
	A	18,281	12,353	30,634	7,373	167	7,540	2,609	517	3,126	2,468	3,839	6,307			
	M	19,551	14,411	33,962	8,897	159	9,056	2,891	520	3,411	2,138	3,849	5,988			
	J	21,463	12,715	34,178	8,661	188	8,849	2,729	486	3,215	1,950	3,471	5,421			
	J	20,250	14,155	34,406	8,063	221	8,285	2,903	480	3,382	1,924	3,370	5,294			
	A	20,522	14,940	35,461	8,181	233	8,414	2,675	508	3,183	2,020	3,510	5,531			
	S	21,080	15,218	36,298	8,843	243	9,086	3,109	495	3,604	2,315	3,650	5,965			
	O	22,655	11,985	34,640	9,013	231	9,245	2,638	468	3,107	2,354	3,355	5,709			
	N	22,200	11,986	34,186	9,525	331	9,856	2,963	499	3,462	2,828	3,611	6,439			
	D	22,730	11,038	33,768	9,168	137	9,304	2,900	533	3,433	2,659	3,713	6,372			
	1993 J	20,809R	12,264	33,073R	6,811	259	7,070	2,100R	453	2,553R	2,556R	3,849	6,405R			
	F	13,837	13,814	27,652	6,201	265	6,466	2,035	420	2,456	3,023	4,861	7,885			
	M	15,065	13,283	28,348	8,017	215	8,232	1,908	470	2,378	2,432	4,064	6,496			
		B3742	B3743	B3741	B3745	B3746	B3744	B3766	B3767	B3765	B3769	B3770	B3768	B3748	B3749	B3747
Net assets Avoirs nets	1988	-1,773	-11,558	-13,331	-3,944	26	-3,918	-626	-257	-882	-2,218	-1,689	-3,906			
	1989	1,631	-11,036	-9,405	-3,795	82	-3,713	-255	-326	-580	-2,660	-1,666	-4,326			
	1990	1,227	-11,501	-10,274	-5,524	65	-5,458	-498	-382	-880	-1,190	-2,664	-3,854			
	1991	3,661	-8,359	-4,698	-4,807	-20	-4,827	-1,357	-361	-1,718	-2,174	-3,369	-5,544			
	1992	2,559	-6,965	-4,405	-7,204	12	-7,192	-1,827	-286	-2,114	-2,351	-3,631	-5,982			
	1992 M	578	-7,900	-7,322	-5,268	-75	-5,343	-2,025	-309	-2,334	-2,058	-3,773	-5,831			
	A	585	-7,119	-6,533	-5,300	-75	-5,374	-1,562	-309	-1,870	-2,051	-3,728	-5,780			
	M	2,244	-9,948	-7,704	-6,457	-66	-6,523	-1,793	-318	-2,111	-1,762	-3,746	-5,508			
	J	756	-8,499	-7,743	-6,919	-100	-7,019	-1,810	-291	-2,101	-1,714	-3,364	-5,078			
	J	3,232	-9,431	-6,199	-6,073	-132	-6,204	-2,082	-304	-2,386	-1,621	-3,267	-4,888			
	A	1,920	-9,941	-8,020	-6,038	-144	-6,182	-1,511	-333	-1,844	-1,510	-3,405	-4,915			
	S	4,207	-9,171	-4,964	-7,181	-147	-7,328	-1,802	-264	-2,066	-1,882	-3,542	-5,423			
	O	2,287	-7,662	-5,375	-7,204	-91	-7,295	-1,495	-294	-1,789	-1,960	-3,241	-5,200			
	N	4,600	-7,236	-2,636	-7,449	-163	-7,613	-1,857	-302	-2,159	-2,479	-3,490	-5,969			
	D	2,559	-6,965	-4,405	-7,204	12	-7,192	-1,827	-286	-2,114	-2,351	-3,631	-5,982			
	1993 J	4,458R	-8,755	-4,297R	-4,128	-148	-4,275	-1,149R	-192	-1,342R	-2,189R	-3,771	-5,960R			
	F	6,669	-9,507	-2,838	-3,860	-95	-3,955	-1,035	-184	-1,219	-2,702	-4,738	-7,440			
	M	4,768	-7,934	-3,166	-6,199	-9	-6,208	-617	-262	-880	-2,134	-3,985	-6,119			

															End of period En fin de période
Continental Europe Europe continentale			All other countries Tous autres pays			Total non-resident Total (non-résidents)			Canada Canada			Total resident and non-resident Total (résidents et non-résidents)			
Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530	
			13,531	7,949	21,480	35,904	11,979	47,884	2,407R	24,332	26,738R	38,311R	36,311	74,622R	1988
			18,563	7,867	26,430	37,625	10,695	48,319	2,349R	25,357	27,706R	39,974R	36,051	76,025R	1989
			20,665	7,563	28,228	40,675	10,780	51,455	2,619R	28,846R	31,464R	43,294R	39,625R	82,919R	1990
			9,740	7,121	16,861	34,584	10,837	45,421	3,103R	27,361R	30,464R	37,687R	38,198R	75,885R	1991
			10,817	7,268	18,085	39,450	11,819	51,269	2,429R	31,618R	34,046R	41,879R	43,436R	85,315R	1992
			9,864	7,316	17,180	31,522	12,388	43,910	2,334R	28,043R	30,377R	33,857R	40,431R	74,287R	1992 M
			10,693	7,203	17,896	33,097	12,848	45,945	2,424R	28,230R	30,654R	35,521R	41,077R	76,598R	A
			10,505	7,214	17,719	36,213	12,075	48,288	2,424R	29,211R	31,634R	38,637R	41,286R	79,923R	M
			10,977	7,241	18,218	36,094	11,846	47,940	2,206R	29,429R	31,635R	38,300R	41,275R	79,575R	J
			11,101	6,583	17,684	37,698	11,675	49,373	2,159R	28,320R	30,479R	39,955R	39,955R	79,852R	J
			10,825	6,613	17,438	37,084	11,981	49,065	2,128R	28,922R	31,050R	39,212R	40,903R	80,115R	A
			11,568	7,024	18,592	40,258	13,507	53,764	2,990R	30,694R	33,685R	43,248R	44,201R	87,449R	S
			11,640	6,950	18,589	39,929	11,702	51,631	2,543R	31,058R	33,602R	42,472R	42,761R	85,233R	O
			10,851	7,125	17,976	41,182	12,360	53,542	2,996R	33,746R	36,741R	44,178R	46,105R	90,283R	N
			10,817	7,268	18,085	39,450	11,819	51,269	2,429R	31,618R	34,046R	41,879R	43,436R	85,315R	D
			10,867R	7,099	17,965R	40,134R	11,058R	51,192R	2,435R	30,509R	32,944R	42,569R	41,568R	84,137R	1993 J
			10,969	7,104	18,073	35,138	11,942	47,079	2,252	30,360	32,612	37,389	42,302	79,691	F
			11,072	7,058	18,131	34,314	12,899	47,213	2,550	29,662	32,212	36,864	42,561	79,425	M
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630	
			7,815	13,445	21,260	38,749	30,952	69,702	2,410	8,017	10,427	41,160	38,969	80,129	1988
			11,778	14,091	25,869	35,919	29,864	65,783	2,147	9,418	11,565	38,066	39,282	77,349	1989
			11,838	14,199	26,038	37,833	31,897	69,730	2,653	9,644R	12,298R	40,486	41,541R	82,028R	1990
			11,479	13,544	25,022	41,000	29,369	70,369	2,931	9,230R	12,160R	43,930	38,599R	82,529R	1991
			12,467	12,135	24,602	49,924	27,556	77,479	2,442	12,317R	14,759R	52,366	39,873R	92,238R	1992
			12,258	12,129	24,387	42,690	29,258	71,948	2,378	10,237R	12,615R	45,068	39,495R	84,563R	1992 M
			11,178	12,489	23,667	41,909	29,364	71,273	2,281	9,648	11,929	44,190	39,013	83,202	A
			11,627	12,188	23,815	45,104	31,128	76,232	2,271	9,541	11,812	47,375	40,669	88,044	M
			12,139	11,545	23,684	46,942	28,405	75,347	2,157	10,322R	12,479R	49,099	38,726R	87,826R	J
			11,608	11,938	23,546	44,748	30,165	74,912	1,909	9,907R	11,815R	46,656	40,071R	86,728R	J
			10,523	12,016	22,540	43,921	31,207	75,129	1,842	10,077	11,919	45,763	41,284	87,047	A
			11,951	12,675	24,626	47,298	32,281	79,580	2,647	11,640	14,287	49,945	43,921	93,866	S
			13,270	11,496	24,766	49,931	27,536	77,466	2,277	13,262	15,539	52,207	40,798	93,005	O
			12,367	11,964	24,331	49,883	28,391	78,274	2,739	13,799R	16,538R	52,623	42,190R	94,813R	N
			12,467	12,135	24,602	49,924	27,556	77,479	2,442	12,317R	14,759R	52,366	39,873R	92,238R	D
			11,649R	11,963	23,611R	43,924R	28,789	72,713R	2,387R	12,030R	14,417R	46,311R	40,819R	87,130R	1993 J
			11,066	12,018	23,084	36,163	31,379	67,542	2,126	12,978	15,104	38,289	44,357	82,645	F
			11,413	11,387	22,799	38,836	29,418	68,254	2,220	16,061	18,282	41,056	45,480	86,536	M
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730	
			5,716	-5,496	220	-2,845	-18,973	-21,818	-4R	16,315	16,311R	-2,849R	-2,658	-5,507R	1988
			6,785	-6,224	561	1,706	-19,170	-17,464	202R	15,939	16,141R	1,908R	-3,231	-1,323R	1989
			8,826	-6,636	2,190	2,842	-21,117	-18,275	-35R	19,201R	19,167R	2,807R	-1,916R	891R	1990
			-1,739	-6,423	-8,162	-6,416	-18,533	-24,949	172R	18,132R	18,304R	-6,243R	-401R	-6,644R	1991
			-1,650	-4,867	-6,517	-10,473	-15,737	-26,210	-13R	19,300R	19,287R	-10,487R	3,564R	-6,923R	1992
			-2,394	-4,813	-7,207	-11,168	-16,870	-28,037	-43R	17,805R	17,762R	-11,211R	936R	-10,275R	1992 M
			-485	-5,286	-5,771	-8,812	-16,516	-25,328	143R	18,581R	18,725R	-8,668R	2,065R	-6,604R	A
			-1,122	-4,975	-6,097	-8,891	-19,052	-27,943	153R	19,669R	19,822R	-8,738R	617R	-8,121R	M
			-1,162	-4,304	-5,466	-10,848	-16,559	-27,407	49R	19,107R	19,157R	-10,799R	2,548R	-8,250R	J
			-506	-5,356	-5,862	-7,050	-18,490	-25,539	250R	18,413R	18,663R	-6,799R	-76R	-6,876R	J
			301	-5,403	-5,101	-6,837	-19,226	-26,063	286R	18,845R	19,131R	-6,551R	-381R	-6,933R	A
			-383	-5,651	-6,033	-7,041	-18,774	-25,815	344R	19,054R	19,398R	-6,697R	280R	-6,417R	S
			-1,630	-4,546	-6,176	-10,002	-15,833	-25,835	267R	17,796R	18,063R	-9,735R	1,963R	-7,773R	O
			-1,515	-4,840	-6,355	-8,701	-16,031	-24,733	256R	19,947R	20,203R	-8,445R	3,915R	-4,530R	N
			-1,650	-4,867	-6,517	-10,473	-15,737	-26,210	-13R	19,300R	19,287R	-10,487R	3,564R	-6,923R	D
			-782R	-4,864R	-5,646R	-3,790R	-17,730	-21,521R	49R	18,479R	18,528R	-3,742R	749R	-2,993R	1993 J
			-97	-4,914	-5,011	-1,025	-19,437	-20,462	126	17,382	17,508	-899	-2,055	-2,954	F
			-340	-4,328	-4,669	-4,522	-16,519	-21,041	330	13,601	13,930	-4,192	-2,919	-7,111	M

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif		Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other loans Autres prêts	Leasing contracts Contrats de crédit-bail	Canadian preferred and common shares Actions canadiennes privilégiées ou ordinaires	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Items in transit Effets en compensation	Chartered banks Banques à charte	Other Autres			Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien	Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités	Corporate Émises par les sociétés								
	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1980	490		1,312	236	486	1,355	1,310	1,022	1,498	27,006	1,484				2,060		
1981	646		2,150	250	273	1,985	1,240	1,040	2,327	27,413	1,766				2,323		
1982	667		1,946	573	969	3,527	1,071	1,234	2,796	27,806	1,920				2,226		
1983	139		1,462	397	1,952	4,199	1,234	1,446	3,107	30,061	2,232				2,715		
1984	454		1,593	867	1,848	3,542	1,277	1,837	969	32,425	1,838	6,329	5,265	801	3,925	3,993	66,962
1985	761		1,200	1,143	2,182	3,507	1,096	1,522	776	35,881	2,830	7,235	5,616	1,061	4,381	4,275	73,466
1986	1,276		1,223	904	3,356	2,862	1,658	1,445	1,375	41,832	3,276	8,240	6,288	973	5,011	4,499	84,217
1987	1,636		1,203	837	1,735	2,369	2,004	1,357	1,471	49,095	3,885	10,033	6,890	1,279	5,459	4,592	93,845
1988	1,619R		2,061R	-1R	3,206R	4,423R	1,374	1,324R	1,480R	57,347R	6,141R	11,373R	6,909R	1,625R	5,299R	5,371R	109,552R
1989	2,107R	-660R	782R	252R	5,350R	5,444R	1,186	705R	2,672R	67,870R	8,011R	13,213R	5,150R	2,059R	5,978R	5,161R	125,280R
1990	1,320R	85	619	168	6,959R	5,910R	1,054	989	1,736	71,527R	8,165R	15,429R	6,300R	2,462R	5,781R	5,637R	134,141R
1991	3,009R	-871	475R	138R	6,010R	4,060R	2,471R	1,732R	1,431R	70,460R	8,597R	16,582R	6,322R	2,410R	5,142R	5,589R	133,557R
1992	2,798R	-134	623R	196R	5,969R	3,643R	2,263R	2,168R	1,229R	68,584R	8,438R	16,019R	6,681R	1,863R	3,625R	4,567R	128,532R
1990 M	2,437R	-605	545	257	4,877R	6,268R	1,485	713	1,486R	70,316R	8,391R	14,423R	6,725R	2,153R	6,131R	5,440R	131,042R
J	1,623R	-15	925	292	5,244R	6,023R	1,180	766	1,454R	70,737R	8,365R	14,645R	6,369R	2,139R	6,145R	5,329R	131,219R
J	2,239R	-276	1,368R	354R	4,709R	6,900R	1,140	754R	1,430R	70,894R	8,102R	14,749R	6,393R	2,210R	6,000R	5,714R	132,681R
A	2,823R	-142	974R	304R	5,061R	7,029R	1,090	698R	1,361R	71,053R	7,943R	14,826R	6,353R	2,329R	5,973R	5,934R	133,609R
S	1,352R	-9	823R	267R	6,019R	7,207R	948	697R	1,437R	70,844R	7,859	15,226R	5,990R	2,418R	5,898R	5,973R	132,950R
O	1,574R	163	786R	221R	6,689R	6,668R	909	808	1,484R	71,113R	7,994R	15,463R	6,182R	2,432R	5,921R	6,004R	134,411R
N	1,956R	171	968R	180R	7,098R	5,971R	791	890	1,505	71,352R	7,972	15,577R	6,029R	2,449R	5,917R	5,921R	134,749R
D	1,320R	85	619	168	6,959R	5,910R	1,054	989	1,736	71,527R	8,165R	15,429R	6,300R	2,462R	5,781R	5,637R	134,141R
1991 J	1,247R	-176	1,026	163	6,143R	6,160R	1,318	1,105	1,860R	71,286R	8,192R	15,488R	6,207R	2,471R	5,712R	5,760R	133,963R
F	1,740R	-334	541	199	5,800R	6,414R	1,915	1,455	1,850R	71,079R	8,333R	15,566R	6,384R	2,475R	5,578R	5,790R	134,784R
M	1,432R	76	596	187	6,432R	5,874R	2,097	1,194	1,882R	71,293R	8,493R	15,667R	6,365R	2,488R	5,670R	5,779	135,524R
A	2,565R	-690	359R	189R	6,641R	5,032R	2,206	1,435	1,748R	71,280R	8,567R	16,085R	6,406R	2,490R	5,606R	5,791R	135,711R
M	3,833R	-1,555	395R	199R	6,375R	4,683R	2,383	1,527	1,790R	71,334R	8,581R	16,480R	5,997R	2,500R	5,581R	6,168R	136,270R
J	1,998R	-13	410R	129R	5,761R	4,698R	2,442	1,608	1,823R	70,592R	8,424R	16,508R	6,121R	2,473R	5,411R	6,094R	134,478R
J	2,249R	-606	633R	223R	5,524R	4,373R	2,330	1,663	1,715R	70,667R	8,433R	16,568R	5,858R	2,487R	5,482R	6,129R	133,727R
A	1,947R	3	644R	173R	5,973R	3,662R	2,319R	1,654	1,643R	70,725R	8,433R	16,623R	6,133R	2,470R	5,555R	6,091R	134,048R
S	3,189	-1,208	427R	131R	5,801R	4,070R	2,472R	1,640	1,608R	70,464R	8,445R	16,715R	6,496R	2,454R	5,458R	6,111R	134,274R
O	3,064R	-1,183	697R	93R	6,191R	3,665R	2,671R	1,792R	1,606R	70,672R	8,483R	16,525R	6,219R	2,466R	5,348R	6,366R	134,676R
N	2,204R	45	351R	98R	5,677R	3,636R	2,814R	1,764R	1,531R	70,722R	8,483R	16,429R	6,216R	2,432R	5,245R	6,353R	134,003R
D	3,009R	-871	475R	138R	6,010R	4,060R	2,471R	1,732R	1,431R	70,460R	8,597R	16,582R	6,322R	2,410R	5,142R	5,589R	133,557R
1992 J	3,614R	-1,413	222R	106R	6,172R	3,683R	2,842R	1,760R	1,491R	70,262R	8,504R	17,034R	6,328R	2,356R	4,944R	5,390R	133,296R
F	2,980R	-126	305R	66R	6,634R	3,477R	2,633R	1,895R	1,450R	70,107R	8,770R	16,758R	6,208R	2,303R	4,777R	5,472R	133,708R
M	3,923R	-1,230	312	93	5,903R	3,358R	2,461	1,882R	1,444R	70,038R	8,901R	16,383R	6,520R	2,270	4,576R	5,443R	132,274R
A	3,690R	-1,026	377	162	6,366R	3,990R	2,616R	1,844R	1,310R	69,728R	8,953R	16,253R	6,313R	2,262	4,570R	5,402R	132,809R
M	2,377R	46	717	133	6,270R	2,997	2,710R	1,948R	1,265R	69,559R	8,812R	16,112R	6,579R	2,214	4,487R	5,454R	131,681R
J	3,793	-1,136	402	108	6,558R	3,204R	2,644R	2,048R	1,228R	69,455R	8,472R	16,018R	6,472R	2,161	4,325R	5,209R	131,311R
A	3,607R	-1,468	2,414R	218	5,564R	3,037R	2,643R	2,094R	1,247R	68,679R	8,839R	15,900R	6,483R	2,111R	4,241R	5,651R	131,260R
J	3,312	-1,143	1,507R	368	5,511R	2,857R	2,571R	2,207R	1,269R	68,648R	8,878R	15,725R	6,508R	2,086R	4,130R	5,742R	130,178R
S	3,544R	-1,834	877	278	5,332R	2,927R	2,457R	2,301	1,239	68,715R	8,962	16,118R	6,524	2,032	4,058R	5,635R	129,164R
O	1,981R	-317	2,232R	287R	5,672R	2,594R	2,287R	2,280R	1,278R	68,737R	8,855R	16,094R	6,898R	1,993R	3,926R	5,989R	130,784R
N	3,028R	-1,453	1,017R	228R	6,126R	2,856R	2,556R	2,162R	1,208R	68,856R	8,410R	16,022R	6,812R	1,945R	3,885R	5,658R	129,316R
D	2,798R	-134	623R	196R	5,969R	3,643R	2,263R	2,168R	1,229R	68,584R	8,438R	16,019R	6,681R	1,863R	3,625R	4,567R	128,532R
1993 J	1,134	27	1,473	293	5,791	3,619	2,405	2,174	1,182	62,762	7,255	13,500	6,504	1,793	3,457	3,730	117,100
F	1,352	-5	1,476	247	6,394	3,295	1,926	2,036	1,098	62,077	7,451	13,013	6,283	1,661	3,429	4,240	115,971
M	3,221	-1,686	645	198	6,066	3,973	1,693	1,963	986	62,148	7,625	12,778	6,456	1,633	3,341	4,096	115,134
A	3,126	-1,367	864	141	6,267	4,194	1,687	1,982	960	61,865	7,655	12,677	6,561	1,600	3,220	4,249	115,680

Liabilities Passif															
Savings deposits Dépôts d'épargne				Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débentures			Total deposits Ensemble des dépôts			Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires	Promissory notes and debentures Billets à ordre et débentures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share holders' equity Avoir propre des action- naires	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
Chequable Transférables par chèques		Non chequable Non transférables par chèques					Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers							
Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien	Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien	Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Total Total	Of which Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux							
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
1,561		7,184		4,462	26,793	31,255	40,001			125	514				1980
1,858		7,592		6,944	28,261	35,205	44,655			165	356				1981
2,465		8,824		7,077	29,783	36,860	48,148			93	326				1982
3,663		8,528		7,289	33,607	40,896	53,087			212	400				1983
5,294	4,060	7,708	1,251	7,928	37,615	45,544	58,546		14,022	1,652	1,158	2,462	3,144	66,962	1984
7,765	5,947	7,157	1,390	7,793	41,814	49,607	64,529	15,686		2,763	1,999	996	3,179	73,466	1985
8,434	6,716	10,690	4,626	7,007	48,420	55,427	74,550	17,555		1,302	1,965	3,024	3,377	84,217	1986
8,915	6,805	10,958	4,883	8,279	55,311	63,590	83,463	19,856		235	1,229	4,853	4,064	93,845	1987
9,221R	8,018	15,950R	7,368	8,270R	63,677R	71,947R	97,118R	22,874R		414R	1,571R	5,204R	5,244R	109,552R	1988
11,460R	9,482	14,649R	8,554	17,919R	67,411R	85,330R	111,439R	106,878R		634R	894R	5,675R	6,078R	124,719R	1989
11,405	9,827	15,098R	8,462	22,001R	71,364R	93,365R	119,868R	114,829R	31,250R	559R	1,029R	5,664R	6,422R	133,541R	1990
11,620R	9,863	14,532R	7,302	21,989R	71,195R	93,184R	119,337R	114,993R	34,218R	344R	1,084R	5,765R	6,365R	132,895R	1991
11,383R	9,122	13,344R	5,829	23,302R	67,778R	91,080R	115,807R	113,214R	35,680R	276R	995R	5,109R	5,702R	127,889R	1992
11,449	9,371	15,091R	8,743	19,945R	69,868R	89,813R	116,354R	110,783R	30,361	684R	944R	5,810R	6,432R	130,223R	1990 M
11,575	9,486	15,055R	8,698	20,197R	70,096R	90,293R	116,923R	111,951R	30,837	694	960R	5,578R	6,478R	130,632R	J
11,392	9,411	14,742R	8,556	20,366R	70,817R	91,183R	117,317R	111,978R	30,785R	781R	1,001R	5,845R	6,444R	131,387R	J
11,526R	9,535	14,828R	8,421	20,323R	70,838R	91,161R	117,515R	112,463R	30,573R	333R	1,023R	6,087R	6,469R	131,427R	A
11,226	9,451	14,800R	8,324	20,920R	71,142R	92,062R	118,088R	113,037R	30,592R	481R	1,020R	6,387R	6,374R	132,349R	S
11,223R	9,448	14,886R	8,302	21,123R	71,110R	92,232R	118,341R	113,243R	30,765R	666R	1,004R	6,527R	6,383R	132,921R	O
11,415	9,585	15,094R	8,219	21,437R	71,119R	92,556R	119,065R	114,236R	30,962R	438R	1,016R	6,257R	6,435R	133,211R	N
11,405	9,827	15,098R	8,462	22,001R	71,364R	93,365R	119,868R	114,829R	31,250R	559R	1,029R	5,664R	6,422R	133,541R	D
11,096	9,556	14,941R	8,291	22,106R	70,803R	92,908R	118,945R	114,318R	31,635R	397R	1,034R	6,110R	6,489R	132,975R	1991 J
11,124	9,501	15,301R	8,139	22,148R	71,160R	93,309R	119,734R	115,287R	32,530R	1,026R	1,032R	5,769R	6,624R	134,183R	F
11,294	9,630	15,116R	8,185	22,449R	72,588R	95,037R	121,447R	115,826R	33,023R	359R	1,031R	5,439R	6,634R	134,910R	M
11,740R	10,017	14,366R	8,007	21,754R	73,130R	94,884R	120,989R	115,937R	33,005R	352R	1,029R	5,588R	6,699R	134,658R	A
11,752R	9,894	14,262R	7,961	21,699R	73,196R	94,895R	120,909R	116,241R	33,168R	370R	1,030R	5,894R	6,739R	134,942R	M
11,928R	10,090	14,985R	7,930	21,427R	72,106R	93,533R	120,446R	115,328R	33,366R	295R	961R	5,480R	6,669R	133,851R	J
11,525	9,923	14,308R	7,797	21,825R	72,011R	93,837R	119,670R	115,052R	33,500R	246R	981R	5,408R	6,677R	132,982R	J
11,727R	10,040	14,357R	7,719	21,638R	71,950R	93,588R	119,673R	115,229R	33,664R	331R	986R	5,613R	6,674R	133,275R	A
11,631R	9,980	14,834R	7,576	21,651R	71,899R	93,550R	120,015R	115,243R	33,783R	285R	990R	5,636R	6,703R	133,629R	S
11,646R	10,040	14,652R	7,313	21,769R	71,793R	93,562R	119,860R	115,506R	33,977R	603R	1,086R	5,737R	6,582R	133,868R	O
11,681R	10,008	14,269R	6,940	21,818R	72,069R	93,887R	119,837R	115,657R	34,097R	255R	1,087R	5,612R	6,605R	133,395R	N
11,620R	9,863	14,532R	7,302	21,989R	71,195R	93,184R	119,337R	114,993R	34,218R	344R	1,084R	5,765R	6,365R	132,895R	D
11,695R	9,816	14,596R	7,182	20,667R	72,228R	92,895R	119,186R	115,422R	34,647R	148R	1,028R	5,995R	6,099R	132,456R	1992 J
11,391R	9,627	15,273R	6,742	20,953R	72,212R	93,165R	119,829R	115,744R	35,649R	266R	1,082R	5,764R	6,186R	133,127R	F
11,223R	9,453	14,361R	6,647	21,088R	72,291R	93,379R	118,963R	114,701R	35,518R	207	977R	5,310R	6,158R	131,615R	M
11,825R	9,614	14,122R	6,890	20,993R	72,505R	93,498R	119,445R	115,304R	35,561R	453	984R	5,286R	5,869R	132,038R	A
11,590R	9,429	13,912R	6,651	20,816R	72,211R	93,027R	118,528R	114,386R	35,727R	417	986R	5,276R	5,808R	131,014R	M
11,888R	9,624	14,059R	6,684	21,185R	71,434R	92,619R	118,566R	114,358R	35,695R	381	992	5,144R	5,928R	131,012R	J
11,798R	9,586	13,695R	6,391	20,427R	71,256R	91,683R	117,177R	113,596R	35,599R	94R	989	5,213R	6,270R	129,742R	J
11,747R	9,564	13,745R	6,312	20,977R	70,043R	91,019R	116,511R	113,100R	35,531R	336R	991R	5,289R	6,157R	129,283R	A
11,771	9,458	13,179	6,191	21,028R	69,758R	90,786R	115,736R	113,007R	35,509R	350R	997R	5,326R	6,097R	128,506R	S
11,811R	9,505	13,532R	6,027	22,347R	68,647R	90,993R	116,336R	113,463R	35,555R	244R	998R	5,532R	5,942R	129,052R	O
11,814R	9,408	13,058R	5,862	23,207R	68,080R	91,287R	116,160R	113,763R	35,614R	223R	998R	5,185R	5,904R	128,469R	N
11,383R	9,122	13,344R	5,829	23,302R	67,778R	91,080R	115,807R	113,214R	35,680R	276R	995R	5,109R	5,702R	127,889R	D
10,667	8,647	11,841	5,433	19,745	62,155	81,900	104,408	101,982	32,417	154	983	4,548	5,672	115,765	1993 J
10,207	8,309	12,209	5,250	19,577	61,450	81,027	103,444	101,137	32,515	286	979	4,554	5,608	114,871	F
9,943	8,091	11,444	5,065	18,717	63,000	81,717	103,104	100,736	32,778	262	1,123	4,316	5,685	114,491	M
10,625	8,534	11,358	5,053	18,464	62,906	81,370	103,353	101,065	32,719	228	1,123	4,446	5,719	114,869	A
10,365	8,462	10,908	4,981	18,350	62,392	80,743	102,016	100,021	32,622	224	971	4,268	5,704	113,184	M

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif												
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
		Chartered banks Banques à charte	Other Autres			Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement	Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités	Corporate Émises par les sociétés					
	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1980	57	212	-	78	61	6	-	143	7,523	3			
1981	111	164	-	9	1	-	-	298	12,130	3			
1982	144	66	153	169	86	67	5	777	18,461	45			
1983	325	33	-	646	5	168	114	1,871	25,960	9			
1984	442	47	42	1,160	2	171	114	1,609	29,479	1,505	1,272	499	36,342
1985	403	212	3	1,041	119	467	11	1,130	35,201	2,170	1,465	628	42,851
1986	319	113	-	1,620	15	809	4	773	41,907	2,848	3,037	895	52,339
1987	191	619	-	2,970	367	566	124	364	56,748	5,870	4,313	845	72,978
1988	445	1,266	1	3,708	1,526	270	123	316	69,501	5,854	5,035	1,069	89,113
1989	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345	84,273	7,987	6,068	3,888	111,173
1990	352	1,479	-	3,850	2,242	593	127	287	97,692	7,928	7,163	4,660	126,374
1991	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144	108,082	6,385	7,815	5,037	136,477
1992	996	2,548	-	4,353	227	365	10	127	103,516	4,538	7,629	5,313	129,620
1990 M	324	1,304	18	3,805	1,817	472	123	310	90,122	7,754	6,386	4,412	116,846
J	378	1,354	18	3,824	1,903	368	109	303	91,270	7,905	6,428	4,335	118,194
J	394	1,374	-	3,735	1,990	217	109	300	92,562	7,890	6,444	4,228	119,245
A	501	1,378	-	3,859	2,220	287	109	296	93,798	7,881	6,462	4,474	121,263
S	397	1,383	-	3,603	2,389	362	109	294	94,688	7,897	6,447	4,464	122,033
O	310	1,455	-	3,488	2,089	539	93	223	95,817	7,850	6,464	4,530	122,858
N	549	1,531	-	3,746	2,547	550	127	289	96,778	7,976	6,469	4,780	125,341
D	352	1,479	-	3,850	2,242	593	127	287	97,692	7,928	7,163	4,660	126,374
1991 J	286	1,555	-	3,981	2,983	639	122	239	98,160	7,931	7,162	4,581	127,640
F	489	1,551	-	4,153	2,796	630	183	231	98,922	7,930	7,106	4,535	128,526
M	391	1,471	-	4,529	2,545	683	161	225	99,480	7,932	7,327	4,665	129,410
A	410	1,440	-	5,272	2,340	547	168	216	99,809	7,882	7,266	4,711	130,062
M	366	1,422	-	6,020	1,656	362	161	209	100,455	7,675	7,268	5,060	130,654
J	412	1,422	-	5,597	1,664	355	169	203	101,446	7,512	7,279	5,090	131,151
J	417	1,427	-	5,069	745	340	240	191	104,205	7,299	7,528	5,171	132,632
A	492	1,457	-	5,401	796	221	215	169	105,856	7,183	7,598	5,241	134,629
S	496	1,514	-	5,448	794	203	148	157	107,089	7,144	7,632	4,755	135,381
O	373	1,702	-	5,362	761	170	171	151	107,032	6,447	7,663	4,991	134,822
N	511	1,634	-	6,013	791	150	94	146	108,166	6,368	7,657	4,795	136,324
D	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144	108,082	6,385	7,815	5,037	136,477
1992 J	358	1,523	-	5,839	928	301	91	123	109,768	6,293	7,817	5,087	138,128
F	392	1,511	-	5,071	889	365	46	119	110,485	6,325	7,828	4,849	137,880
M	524	1,515	-	6,025	903	379	32	117	111,003	6,298	7,911	5,135	139,842
A	589	1,472	-	5,304	930	357	30	116	111,194	6,207	7,964	5,070	139,232
M	516	1,480	-	4,988	559	422	52	113	112,955	6,164	8,020	4,974	140,243
J	446	1,940	-	4,735	229	721	27	107	112,621	6,101	7,792	4,785	139,504
J	730	1,629	-	4,565	598	387	34	104	113,697	5,718	7,737	5,030	140,228
A	881	1,567	-	4,674	591	370	48	95	115,024	5,552	7,835	5,086	141,724
S	831	2,086	-	4,903	134	738	68	167	115,281	5,336	7,956	5,331	142,832
O	1,398	1,568	-	5,275	168	705	42	139	113,560	4,544	7,947	5,568	140,914
N	945	1,814	-	5,417	306	705	42	140	114,351	4,678	8,164	5,733	142,294
D	996	2,548	-	4,353	227	365	10	127	103,516	4,538	7,629	5,313	129,620
1993 J	1,597	2,338	-	4,413	157	561	71	92	107,123	4,619	9,329	6,703	137,004
F	2,269	3,192	-	4,147	196	1,118	10	91	106,691	4,553	9,274	5,297	136,837
M	3,072	2,996	-	4,125	143	1,830	9	91	106,313	4,563	9,222	4,972	137,336
A	3,389	3,360	-	4,358	83	2,607	7	92	106,471	4,481	9,199	5,016	139,062
M	4,215	3,255	-	3,786	208	2,610	7	92	106,348	4,415	9,152	5,269	139,356

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis		Term deposits Dépôts à terme	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short- term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Government of Canada bonds Obligations du gouver- nement canadien	Provincial bonds Obligations des pro- vinces	Municipal bonds Obliga- tions des municipal- ités	Other bonds and debentures Autres obligations et débentures	Shares in central credit unions Participa- tion au capital social des centrales	Other invest- ments Autres investis- sements	Personal loans Prêts person- nels	Other loans Autres prêts	Residential mortgages Prêts hypothé- caires à l'habitation	Non- residential mortgages Prêts hypothé- caires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	
	In centrals Dans les centrales	Other Ailleurs															
	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1979	2,045	460	1,714			93	204	350	228	235	164	6,218	958	11,537	2,188	944	27,338
1980	2,445	634	2,052			133	168	345	263	256	259	6,391	1,173	12,650	2,678	1,098	30,546
1981	2,723	676	2,419			95	136	250	398	246	284	5,863	1,836	12,295	3,562	1,278	32,061
1982	2,831	899	3,563			149	147	230	398	271	324	5,704	2,293	12,374	2,963	1,382	33,527
1983	2,942	929	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,521	37,111
1984	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988	3,749	1,217	4,995			250	50	110	358	430	393	10,209	6,958	26,795	3,804	1,789	61,107
1989	4,483	1,156	6,110			371	49	142	461	439	512	10,964	7,659	29,026	3,750	1,969	67,092
1990	4,788	1,123	6,957	82	299	130	48	144	460	442	529	11,356	8,297	31,421	4,077	2,213	72,367
1991	4,461	1,046	7,659	164	385	194	22	65	721	514	614	12,445	9,008	35,840	4,293	2,425	79,858
1992	5,833	1,144	6,831	291	242	155	43	128	682	523	630	13,377	10,423	39,515	4,682	2,531	87,030
1983 IV	2,942	929	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,521	37,111
1984 I	3,204	833	3,303			183	72	79	267	347	349	6,176	3,002	15,419	3,241	1,590	38,065
1984 II	3,196	916	3,217			146	95	136	202	344	424	6,526	3,242	16,207	3,228	1,604	39,484
1984 III	3,117	822	3,242			168	82	136	207	346	415	6,702	3,269	16,550	3,380	1,733	40,169
1984 IV	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985 I	3,202	769	3,832			156	96	128	230	371	555	7,023	3,514	16,632	3,454	1,692	41,655
1985 II	3,261	914	3,884			153	77	124	239	377	606	7,265	3,669	17,157	3,451	1,728	42,904
1985 III	3,278	795	3,521			170	68	127	271	377	595	7,526	3,832	17,721	3,520	1,782	43,584
1985 IV	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986 I	3,323	616	4,015			197	80	128	356	404	452	7,750	4,084	18,775	3,316	1,593	45,090
1986 II	3,760	800	4,235			145	69	116	299	396	433	8,151	4,148	19,467	3,291	1,616	46,926
1986 III	3,350	771	4,086			223	68	103	292	375	511	8,220	4,521	20,204	3,354	1,629	47,704
1986 IV	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987 I	3,250	775	4,290			152	63	109	329	396	395	8,544	4,819	21,458	3,419	1,556	49,555
1987 II	3,494	963	4,893			145	58	108	318	404	358	8,838	5,182	22,609	3,514	1,557	52,441
1987 III	3,489	867	4,660			138	58	113	351	406	371	9,190	5,524	23,703	3,535	1,652	54,056
1987 IV	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988 I	3,542	917	4,724			131	55	112	329	420	452	9,320	6,294	24,807	3,614	1,689	56,407
1988 II	3,803	1,084	5,013			245	51	111	337	433	343	9,810	6,484	25,872	3,700	1,694	58,982
1988 III	3,663	1,045	4,886			256	53	108	351	432	341	9,967	6,857	26,362	3,765	1,777	59,864
1988 IV	3,749	1,217	4,995			250	50	110	358	430	393	10,209	6,958	26,795	3,804	1,789	61,107
1989 I	4,284	889	5,557			245	51	111	352	448	506	10,423	7,052	27,046	3,855	1,791	62,611
1989 II	4,495	1,110	5,958			333	52	114	367	449	498	10,598	7,453	27,700	3,746	1,868	64,742
1989 III	4,552	1,020	6,002			257	50	117	380	445	511	10,818	7,640	28,242	3,799	1,984	65,819
1989 IV	4,483	1,156	6,110			371	49	142	461	439	512	10,964	7,659	29,026	3,750	1,969	67,092
1990 I	4,748	1,070	6,597			205	45	135	421	429	554	10,974	7,929	29,457	3,777	2,049	68,388
1990 II	4,851	1,138	6,761			180	47	139	441	427	554	11,284	8,270	30,113	3,871	2,081	70,158
1990 III	4,711	1,105	6,389	50	299	116	47	141	438	438	563	11,444	8,610	30,644	3,894	2,274	71,161
1990 IV	4,788	1,123	6,957	82	299	130	48	144	460	442	529	11,356	8,297	31,421	4,077	2,213	72,367
1991 I	4,423	1,037	7,573	135	340	123	71	214	639	452	865	11,477	8,560	31,726	3,998	2,228	73,861
1991 II	4,735	1,111	7,408	193	286	91	71	214	625	456	862	12,011	8,684	33,182	4,166	2,243	76,338
1991 III	4,231	992	8,251	183	366	73	19	58	126	455	616	12,351	8,904	34,589	4,157	2,277	77,650
1991 IV	4,461	1,046	7,659	164	385	194	22	65	721	514	614	12,445	9,008	35,840	4,293	2,425	79,858
1992 I	4,460	1,046	7,875	173	349	184	26	77	675	491	706	12,635	9,346	36,648	4,237	2,510	81,438
1992 II	4,789	1,103	8,332	181	301	163	30	89	665	581	639	12,865	9,525	38,104	4,298	2,225	83,888
1992 III	5,488	1,078	6,700	234	279	150	42	126	660	508	641	13,104	10,101	38,798	4,466	2,314	84,689
1992 IV	5,833	1,144	6,831	291	242	155	43	128	682	523	630	13,377	10,423	39,515	4,682	2,531	87,030

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Loans payable Emprunts	Deposits Dépôts		Term deposits Dépôts à terme	Total deposits Ensemble des dépôts		Other liabilities Autres éléments du passif	Members' equity Avoir propre		
	Chequable deposits Dépôts transférables par chèques	Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèques		Total Total	Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux		Share capital Capital social	Other Autres éléments	
B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
772	4,087	6,633	11,050	21,770		565	3,483	748	1979
745	4,273	8,846	11,893	25,012		711	3,295	783	1980
950	3,922	8,849	13,895	26,667		931	2,767	745	1981
848	4,343	10,502	14,216	29,061	3,696	951	1,888	779	1982
1,275	4,751	11,804	15,499	32,053	4,650	894	2,026	862	1983
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	1984
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	1985
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	1986
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	1987
3,140	8,274	13,905	29,955	52,133	8,113	1,903	2,464	1,466	1988
2,707	9,499	14,714	33,551	57,764	8,967	2,339	2,120	2,162	1989
2,237	10,349	16,250	36,252	62,850	10,083	2,661	1,924	2,694	1990
3,627	12,298	16,231	39,893	68,423	15,626	2,727	2,439	2,641	1991
4,498	14,833	15,856	43,694	74,383	19,082	2,545	2,511	3,093	1992
1,275	4,751	11,804	15,499	32,053	4,650	894	2,026	862	1983 IV
1,203	4,726	11,910	16,343	32,979	5,179	938	2,069	876	1984 I
1,396	5,283	12,054	16,772	34,110	5,258	1,008	2,072	897	II
1,628	5,113	11,818	17,503	34,434	5,224	1,146	2,020	941	III
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	IV
1,450	5,055	11,870	19,265	36,190	5,416	1,143	2,016	856	1985 I
1,340	5,727	12,230	19,468	37,424	5,993	1,215	2,028	897	II
1,347	5,751	12,277	19,863	37,891	6,009	1,354	2,015	977	III
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	IV
1,549	5,691	12,301	21,519	39,510	6,726	1,187	1,949	895	1986 I
1,458	6,681	12,796	21,771	41,248	6,818	1,327	1,966	928	II
1,711	6,550	12,757	22,286	41,593	6,881	1,464	1,969	968	III
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	IV
1,885	6,551	12,817	24,046	43,415	7,347	1,277	2,028	950	1987 I
2,090	7,714	13,473	24,610	45,797	7,438	1,462	2,056	1,036	II
2,563	7,403	13,814	25,038	46,255	7,516	1,620	2,472	1,147	III
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	IV
2,835	7,359	13,464	27,507	48,331	7,778	1,527	2,478	1,235	1988 I
2,913	8,456	14,059	28,012	50,527	7,963	1,757	2,494	1,291	II
3,139	8,436	13,892	28,563	50,891	7,919	1,965	2,481	1,388	III
3,140	8,274	13,905	29,955	52,133	8,113	1,903	2,464	1,466	IV
2,931	8,580	13,872	31,474	53,927	8,445	1,811	2,276	1,666	1989 I
2,750	9,327	14,352	32,285	55,964	8,605	2,047	2,210	1,771	II
2,696	9,303	14,563	32,805	56,673	8,704	2,382	2,148	1,920	III
2,707	9,499	14,714	33,551	57,764	8,967	2,339	2,120	2,162	IV
2,479	9,744	15,249	34,372	59,365	9,663	2,103	2,126	2,314	1990 I
2,343	10,078	15,832	35,278	61,188	10,004	2,327	1,860	2,440	II
2,423	10,168	15,880	35,548	61,596	9,992	2,712	1,801	2,628	III
2,237	10,349	16,250	36,252	62,850	10,083	2,661	1,924	2,694	IV
2,069	11,161	17,023	36,273	64,458	10,959	2,619	2,231	2,483	1991 I
2,264	11,025	17,194	38,459	66,678	11,198	2,562	2,295	2,540	II
2,867	11,298	16,479	39,266	67,042	11,266	2,748	2,365	2,629	III
3,627	12,298	16,231	39,893	68,423	15,626	2,727	2,439	2,641	IV
3,785	12,288	16,314	41,424	70,026	17,264	2,356	2,467	2,804	1992 I
3,809	13,822	16,164	42,488	72,474	17,927	2,314	2,409	2,882	II
4,162	14,323	15,592	42,714	72,629	18,127	2,454	2,436	3,009	III
4,498	14,833	15,856	43,694	74,383	19,082	2,545	2,511	3,093	IV

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Cash and deposits Encaisse et dépôts	Business credit Crédits aux entreprises						Household credit Crédits aux ménages			Other receivables Autres sommes à recevoir	Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses	Investments and advances Portefeuille-titres et avances	Total major assets Ensemble des principaux avoirs	Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées	Other assets Autres éléments de l'actif		
		Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail des biens utilisés par les entreprises	Wholesale financing Financement des stocks	Business financing Financement des entreprises	Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de baux financiers	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Total	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels									
									Total	Total							Of which: Retail sales financing of consumer goods Don't : Financement des ventes au détail de biens de consommation	
	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1982	132	3,023	1,869	1,043	771	52	6,759	852	4,171	2,947	5,023	136	-225	243	12,067	321	128	12,516
1983	61	2,422	2,146	1,755	326	60	6,709	745	4,114	2,919	4,859	161	-217	336	11,909	761	99	12,769
1984	92	2,680	2,394	2,239	452	24	7,790	656	4,597	3,342	5,254	242	-222	443	13,598	474	125	14,198
1985	60	3,419	3,059	2,967	701	17	10,164	524	5,397	4,149	5,921	140	-236	106	16,155	446	187	16,788
1986	47	4,196	3,587	782	1,005	12	9,582	516	6,656	5,412	7,172	195	-239	76	16,834	657	192	17,682
1987	41	5,211	3,927	153	1,044	42	10,378	619	7,821	6,282	8,440	328	-271	135	19,052	1,059	280	20,391
1988	126R	5,333R	4,437R	458R	1,102R	2	11,332R	775	8,690R	7,030	9,465R	352R	-292R	159R	21,142R	981	323R	22,446R
1989	117R	5,614R	4,211R	615R	1,114R	2	11,556R	929	9,980R	8,524	10,909R	562R	-319R	158R	22,983R	487R	314R	23,784R
1990	99R	6,048R	3,601R	401R	1,116R	-	11,166R	1,115	10,343R	9,094	11,458R	397R	-354R	43R	22,809R	494R	187R	23,490R
1991	88R	5,478R	3,869R	174R	1,318R	8R	10,847R	1,093R	8,730R	7,174	9,823R	409R	-358R	136R	20,945R	661R	233R	21,839R
1992	112R	4,540R	3,274R	199R	1,525R	53R	9,591R	936	7,186R	5,522	8,122R	1,352R	-293R	46R	18,930R	1,547R	695R	21,172R
1990 A	37R	5,831R	4,630R	562R	1,127R	-	12,150R	983	9,974R	8,423	10,957R	491R	-317R	109R	23,426R	395R	264R	23,967R
1990 M	71R	5,999R	4,474R	488R	1,134R	-	12,095R	1,003	10,056R	8,526	11,060R	453R	-319R	58R	23,418R	413R	234R	23,935R
1990 J	253R	6,145R	4,232R	437R	1,147R	-	11,961R	1,023	9,943R	8,425	10,966R	406R	-321R	8R	23,273R	426R	204R	23,903R
1990 J	193R	6,168R	3,806R	433R	1,153R	-	11,561R	1,041R	10,063R	8,458	11,104R	483R	-324R	88	23,106R	437R	196R	23,743R
1990 A	24R	6,177R	3,543R	431R	1,152R	-	11,303R	1,061R	10,315R	8,615	11,375R	397R	-327R	46	22,818R	525R	188R	23,583R
1990 S	67R	6,177R	3,548R	430R	1,152R	-	11,307R	1,074	10,262R	8,467	11,336R	298R	-330R	4	22,682R	561R	180R	23,423R
1990 O	36R	6,173R	3,543R	419R	1,142R	-	11,278R	1,097	10,053R	8,439	11,149R	327	-338R	18R	22,470R	600R	182R	23,445R
1990 N	29R	6,094R	3,392R	407R	1,139R	-	11,032R	1,110	10,315R	8,886	11,425R	302R	-346R	32R	22,474R	514R	185R	23,468R
1990 D	99R	6,048R	3,601R	401R	1,116R	-	11,166R	1,115	10,343R	9,094	11,458R	397R	-354R	43R	22,809R	494R	187R	23,490R
1991 J	49R	5,951R	3,461R	349R	1,136R	3	10,899R	1,104	10,250R	8,745	11,354R	368R	-360R	43R	22,346R	486R	223R	23,521R
1991 F	28R	5,916R	3,647R	294R	1,126R	7	10,990R	1,107	10,207R	8,443	11,314R	472R	-367R	43R	22,478R	499R	258R	23,553R
1991 M	166R	5,900R	3,738R	237R	1,133R	10	11,018R	1,109	10,376R	8,364	11,485R	453R	-373R	43R	22,792R	498R	294R	23,584R
1991 A	40R	5,791R	3,590R	215R	1,177R	9R	10,782R	1,096	9,869R	7,905	10,965R	500R	-355R	43R	21,976R	509R	269R	23,250R
1991 M	16R	5,746R	3,438R	194R	1,221R	9R	10,607R	1,086	9,837R	7,895	10,923R	503R	-338R	43R	21,752R	547R	244R	22,916R
1991 J	83R	5,778R	3,308R	175R	1,233R	8R	10,502R	1,083	9,877R	8,011	10,960R	539R	-320R	43R	21,807R	556R	219R	22,582R
1991 J	34R	5,711R	2,980R	194R	1,266R	8R	10,160R	1,070	10,053R	8,129	11,123R	506R	-329R	16R	21,510R	578R	242R	22,583R
1991 A	45R	5,576R	2,816R	210R	1,287R	8R	9,897R	1,063	10,183R	8,186	11,246R	494R	-338R	81R	21,425R	611R	265R	22,584R
1991 S	80R	5,384R	3,139R	228R	1,275R	8R	10,034R	1,061	10,319R	8,252	11,380R	513R	-347R	44R	21,704R	593	288R	22,585R
1991 O	28R	5,405R	3,455R	210R	1,282R	8R	10,360R	1,073	9,804R	7,909	10,877R	442R	-351R	72R	21,428R	615R	270R	22,336R
1991 N	84R	5,439R	3,655R	193R	1,269R	8R	10,565R	1,083R	9,689R	7,966	10,772R	402R	-354R	97R	21,566R	646R	251R	22,088R
1991 D	88R	5,478R	3,869R	174R	1,318R	8R	10,847R	1,093R	8,730R	7,174	9,823R	409R	-358R	136R	20,945R	661R	233R	21,839R
1992 J	66R	5,365R	3,621R	172R	1,325R	7R	10,491R	1,067R	8,313R	6,698	9,381R	630R	-351R	149R	20,365R	571R	229R	21,770R
1992 F	226R	5,148R	3,844R	173R	1,351R	7R	10,522R	1,035R	8,107R	6,441	9,142R	925R	-345R	143R	20,613R	607R	226R	21,702R
1992 M	62R	5,039R	3,961R	171	1,366R	6	10,543R	1,006R	8,083R	6,362	9,089R	1,270R	-338R	132R	20,758R	653R	222R	21,633R
1992 A	50R	5,001R	4,136R	167	1,411R	5R	10,720R	1,001R	7,662R	5,939	8,663R	1,238R	-335R	79R	20,416R	714R	225R	21,539R
1992 M	62	4,994R	4,146R	169	1,409R	4R	10,722R	997	7,576R	5,846	8,572R	1,192R	-332R	137R	20,353R	766R	228R	21,445R
1992 J	37R	5,016R	3,962R	170	1,444R	5R	10,597R	990	7,775R	6,046	8,765R	1,209R	-329R	62R	20,341R	779R	231R	21,351R
1992 J	62	4,996R	3,380R	170	1,480R	19R	10,046R	981	7,750R	5,970	8,731R	1,198R	-328R	-3R	19,706R	821R	255R	21,137R
1992 A	130R	4,907R	3,128R	172	1,502R	33R	9,742R	972	7,376R	5,548	8,348R	1,197R	-327R	-47R	19,043R	852R	280R	20,924R
1992 S	208	4,776R	2,968R	196	1,512R	47R	9,499R	961	7,336R	5,462	8,297R	1,248R	-326R	56R	18,982R	1,424	304R	20,710R
1992 O	191R	4,670R	3,037R	205R	1,526R	49R	9,486R	940	7,249R	5,452	8,189R	1,513R	-315R	67R	19,131R	1,425R	434R	20,864R
1992 N	144R	4,585R	3,198R	199R	1,539R	51R	9,571R	940	7,087R	5,359	8,027R	1,552R	-304R	51R	19,041R	1,510R	565R	21,018R
1992 D	112R	4,540R	3,274R	199R	1,525R	53R	9,591R	936	7,186R	5,522	8,122R	1,352R	-293R	46R	18,930R	1,547R	695R	21,172R
1993 J	139R	4,359R	2,924R	198R	1,440R	51R	8,971R	928	7,042R	5,348	7,970R	1,573R	-290R	57R	18,419R	1,573R	668	20,827
1993 F	97	4,131	3,098	196	1,429	55	8,910	921	6,701	5,085	7,622	1,568	-288	46	17,954	1,600	640	20,481
1993 M	257	3,823	3,432	208	1,436	53	8,952	924	6,566	5,034	7,490	1,439	-285	45	17,898	1,625	613	20,136
1993 A	245	3,867	3,489	208	1,394	62	9,019	917	6,511	4,972	7,427	1,526	-285	35	17,968	1,618		

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Short-term paper Papier à court terme		Long-term debt Engagements à long terme		Owed to parent and affiliated companies Passif envers la société mère et les sociétés affiliées	Bank loans Emprunts bancaires	Total major liabilities Ensemble des principaux engagements	Other liabilities Autres éléments du passif	Shareholder's equity Avoir propre des actionnaires	
Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Papier en monnaies étrangères	Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Engagements en monnaies étrangères						
B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
3,684	140	3,680	346	2,163	562	10,088	600	1,828	1982
4,927	312	3,148	321	1,971	611	10,657	390	1,721	1983
6,341	297	3,344	389	2,053	342	12,080	392	1,726	1984
6,060	332	4,125	447	3,933	358	14,476	512	1,800	1985
7,295	218	5,352	347	2,377	370	15,394	561	1,727	1986
8,394	862	6,893	499	1,982	581	17,851	627	1,912	1987
8,706R	727	8,023R	426	2,299R	444R	19,472R	785R	2,189R	1988
10,067R	793	8,267R	199	1,768R	577R	20,679R	976R	2,129R	1989
9,109R	790	9,245R	198	2,051R	221R	20,626R	713R	2,151R	1990
7,125R	272	9,566R	198	1,995R	142R	18,828R	658R	2,353R	1991
6,687R	2,184	8,638R	198	2,560R	163R	18,048R	585R	2,539R	1992
10,883R	2,050	8,463R	266	1,614R	402R	21,362R	842R	2,187R	1990 A
10,922R	1,902	8,497R	266	1,567R	347R	21,332R	754R	2,174R	M
10,632R	1,354	8,619R	266	1,517R	307	21,075R	666R	2,162R	J
10,293R	1,241	8,432R	266	1,562R	264	20,551R	679R	2,181R	J
9,895R	991	8,998R	266	1,680R	253	20,826R	691R	2,199R	A
9,549R	859	8,833R	198	1,853R	266	20,501R	704R	2,218R	S
9,529R	850	8,889R	198	1,747R	224R	20,389R	707R	2,196R	O
9,184R	747	8,979R	198	1,755R	219R	20,137R	710R	2,173R	N
9,109R	790	9,245R	198	2,051R	221R	20,626R	713R	2,151R	D
8,326R	743	9,529R	198	2,039R	326R	20,220R	712R	2,174R	1991 J
8,120R	872	9,798R	198	2,095R	315R	20,328R	711R	2,198R	F
8,190R	742	9,721R	198	2,355R	387R	20,653R	710R	2,221R	M
7,476R	707	9,817R	198	2,189R	353R	19,834R	726R	2,297R	A
7,148R	563	9,848R	198	2,130R	293R	19,419R	742R	2,374R	M
7,078R	433	9,880R	198	2,134R	282R	19,374R	758R	2,450R	J
6,998R	495	9,720R	198	2,097R	259R	19,074R	717R	2,470R	J
6,875R	380	9,719R	198	2,304R	253R	19,151R	677R	2,491R	A
7,127R	432	9,789R	198	2,277R	245R	19,438R	636R	2,511R	S
7,064R	512	9,711R	198	2,244R	232R	19,251R	643R	2,458R	O
6,957R	374	9,794R	198	2,540R	187R	19,477R	651R	2,406R	N
7,125R	272	9,566R	198	1,995R	142R	18,828R	658R	2,353R	D
6,921R	207	9,360R	198	1,480R	219R	17,980R	668R	2,367R	1992 J
7,039R	262	9,464R	198	1,484R	257R	18,244R	678R	2,382R	F
7,238R	698	9,520R	198	1,492R	299R	18,549R	688R	2,396R	M
6,967R	1,503	9,442R	198	1,580R	248R	18,236R	672R	2,405R	A*
7,039R	1,744	9,478R	198	1,442R	201R	18,160R	657R	2,414R	M
6,988R	1,801	9,436R	198	1,722R	141R	18,287R	641R	2,423R	J
6,670R	1,856	9,142R	198	1,423R	145R	17,380R	638R	2,470R	J
6,131R	1,629	8,928R	198	1,364R	152R	16,574R	635R	2,517R	A
6,109R	1,630	9,106R	198	2,133R	166	17,514R	632R	2,564R	S
6,735R	1,975	8,568R	198	2,154R	196R	17,653R	616R	2,556R	O
6,832R	2,155	8,523R	198	2,313R	155R	17,823R	601R	2,547R	N
6,687R	2,184	8,638R	198	2,560R	163R	18,048R	585R	2,539R	D
6,348R	1,586	8,658R	198	2,528R	163R	17,697R	588	2,558	1993 J
6,217	1,504	8,513	198	2,089	157	16,977	592	2,578	F
6,095	1,109	8,669	198	2,006	174	16,944	595	2,597	M
6,367	1,542	8,468	198	1,829	185	16,849			A

Millions of dollars En millions de dollars

Year and month Année ou mois	Net investment in: Ventilation des placements (montants nets)														Net source of funds Provenance des fonds (montants nets)		Mortgage transactions Opérations hypothécaires	
	Cash Encaisse	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial Titres des provinces	Municipal Titres des municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Short-term paper Papier à court terme		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immo- bilier	Policy loans Prêts sur polices	Collateral loans Prêts sur nantissement	Total Total	Funds transferred from abroad Fonds transférés de l'étranger	Balancing item Autres sources	Gross disbursements Sorties brutes de fonds	Gross receipts Entrées brutes de fonds
		Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement					Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés									
	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1977	-0.8	88.2	117.1	259.7	1.4	521.8	68.7	200.7	2.1	1,097.4	83.0	50.2	-24.9	2,464.6	94.2	2,370.3	1,865.7	768.3
1978	68.9	104.3	551.1	183.1	-4.4	456.7	194.2	-13.4	-107.1	1,024.4	97.2	64.4	10.6	2,629.9	74.3	2,555.5	1,912.0	887.6
1979	15.2	124.0	847.3	92.7	3.5	289.0	-125.7	-117.5	138.2	1,317.2	115.5	154.2	22.0	2,875.7	33.8	2,841.9	2,208.2	891.0
1980	166.5	76.8	428.3	27.4	41.5	751.7	229.3	26.1	-38.1	1,035.4	225.2	220.8	4.3	3,195.1	51.9	3,143.3	1,902.7	867.4
1981	256.4	255.6	337.7	48.8	53.5	871.8	292.2	170.1	54.6	914.5	419.6	439.1	1.8	4,115.7	-24.7	4,140.4	1,768.2	853.8
1982	-83.3	616.1	453.4	256.3	26.7	871.7	121.8	25.0	185.3	549.4	534.6	152.9	17.6	3,727.6	-155.5	3,883.1	1,610.3	1,060.8
1983	116.2	781.5	718.2	346.8	22.8	1,234.4	475.5	-90.0	-524.2	1,274.3	356.2	5.1	-41.8	4,675.0	99.0	4,576.0	2,843.1	1,568.8
1984	111.0	656.1	1,813.9	675.7	623.6	966.2	490.9	-88.0	-466.1	519.0	195.2	37.5	-21.3	5,291.7	39.6	5,252.2	2,140.9	1,621.8
1985	671.7	-480.7	1,504.9	597.7	108.6	1,066.3	27.8	232.4	162.6	1,500.3	31.8	8.2	43.5	5,475.1	108.5	5,366.6	3,517.0	2,016.7
1986	-42.8	-165.5	-156.4	716.6	12.3	1,567.9	417.2	-369.5	490.7	2,505.9	-68.9	17.8	-23.4	4,902.0	84.6	4,817.3	4,974.2	2,468.3
1987	314.4	-185.8	838.7	-63.7	-10.7	771.4	92.1	-505.4	870.9	2,582.4	213.0	32.3	-71.8	4,877.8	62.4	4,815.4	5,038.5	2,456.1
1988	-277.6	149.6	-402.1	371.8	16.8	1,516.3	385.5	-254.8	749.0	2,980.1	260.0	48.6	18.9	5,562.0	310.2	5,251.8	5,725.6	2,745.5
1989	-315.0	1,069.5	200.5	-533.6	-7.4	1,835.0	550.4	-354.8	-1,767.3	3,997.5	553.0	59.2	17.1	5,304.2	15.5	5,288.7	6,235.1	2,237.6
1990	134.5	177.2	28.4	-280.8	43.1	2,299.4	802.2	949.1	-670.2	3,822.9	607.6	98.1	-32.9	7,978.7	388.2	7,590.5	6,492.2	2,669.3
1991	-497.3	968.6	376.3	1,735.2	148.2	2,419.6	1,195.0	-262.0	-1,774.0	2,934.7	431.5	84.0	12.5	7,772.3	237.2	7,535.1	6,623.3	3,688.5
1992	-825.1	-80.3	839.8	1,600.5	63.7	2,075.0	1,108.7	423.8	-938.1	2,645.9	492.3	30.6	-10.5	7,426.4	-34.4	7,460.9	6,420.5	3,774.5
1990 A	181.1	217.5	104.7	-127.8	-8.3	157.6	-77.5	-141.7	329.9	293.7	-5.2	9.5	5.2	938.6	10.5	928.1	496.1	202.4
1990 M	-144.7	-2.7	-64.0	-8.4	-13.2	95.0	-9.9	-24.6	-26.7	244.2	26.9	8.7	-14.5	66.1	16.7	49.4	493.2	249.0
1990 J	-143.3	-139.0	136.4	125.3	-8.5	46.3	452.6	-20.6	-183.7	368.6	60.7	6.6	-4.2	697.0	46.1	650.9	556.1	187.6
1990 J	363.8	274.9	-18.4	32.3	19.0	237.6	-13.5	-13.1	5.2	247.0	35.5	5.0	-2.1	1,173.3	24.3	1,148.9	493.3	246.2
1990 A	-299.0	-113.0	-13.8	-0.9	8.8	365.8	277.4	-214.2	-121.9	158.1	31.9	5.9	2.7	88.0	9.3	78.7	379.3	221.1
1990 S	251.7	71.3	-219.4	-88.1	-8.5	278.1	17.9	-4.5	55.3	277.8	34.6	4.6	29.9	557.9	23.3	534.6	486.6	208.8
1990 O	-416.3	143.3	-31.8	39.4	4.5	158.4	-32.5	-79.1	183.2	218.3	51.6	8.7	-29.9	217.8	9.8	208.0	524.0	305.7
1990 N	217.3	106.1	-140.2	107.4	-5.6	207.1	61.1	-43.8	82.9	503.7	61.3	4.9	1.9	1,164.0	54.6	1,109.4	656.3	152.6
1990 D	300.6	-439.9	62.2	4.1	-23.8	192.4	111.4	-64.8	343.5	361.9	205.1	1.0	-1.1	1,052.7	-70.5	1,123.2	574.9	213.0
1991 J	-381.2	250.3	42.1	330.0	-1.1	257.8	73.4	37.2	-22.0	34.9	39.1	22.0	31.4	713.8	-22.5	736.3	295.6	260.7
1991 F	211.5	214.6	-48.7	138.5	3.0	281.6	257.1	-190.2	-196.9	32.9	25.1	8.6	-24.7	712.4	125.2	587.2	341.9	309.0
1991 M	-91.1	292.5	269.6	-14.6	36.7	272.8	89.3	68.0	-456.2	439.3	57.8	11.9	-8.0	967.7	-8.7	976.4	655.1	215.7
1991 A	-328.6	243.0	-257.5	44.0	12.0	309.5	103.4	128.9	100.0	174.5	38.4	6.7	4.8	579.0	14.1	565.0	438.7	264.3
1991 M	111.5	-84.7	-25.5	41.9	4.4	339.2	121.0	-170.6	-354.4	340.9	-24.7	4.3	-2.1	301.1	-24.2	325.3	610.5	269.5
1991 J	-13.6	-162.3	-8.6	-109.1	-7.8	81.9	136.8	6.0	-31.8	437.2	39.6	4.4	31.7	404.5	20.2	384.2	721.0	283.8
1991 J	-296.1	207.0	-35.4	840.3	25.7	95.7	36.9	-79.1	327.6	105.2	53.2	4.7	-5.2	1,280.4	40.9	1,239.6	608.3	503.1
1991 A	-0.3	155.4	357.7	62.9	39.9	-132.2	28.3	52.5	84.1	286.7	79.2	7.1	-12.7	1,008.5	47.8	960.7	581.3	294.6
1991 S	-60.1	76.4	319.2	-41.1	33.4	32.8	93.7	-41.3	-313.4	240.5	78.1	7.0	-5.9	419.4	11.9	407.5	537.9	297.4
1991 O	-144.9	312.3	-104.0	280.2	-1.9	362.4	4.2	-52.3	-393.7	125.9	-93.2	4.4	12.4	312.0	0.3	311.7	404.6	278.7
1991 N	14.2	-104.3	362.0	-75.9	13.6	160.5	53.9	3.1	-255.1	402.5	80.2	2.0	-10.5	646.4	4.1	642.3	749.9	347.4
1991 D	481.6	-431.7	-494.6	238.3	-9.8	357.6	196.9	-24.0	-262.1	314.0	58.6	0.9	1.3	427.0	28.2	398.8	678.4	364.4
1992 J	-422.5	358.7	784.9	-34.2	32.3	122.8	-214.3	3.5	-474.0	189.8	27.0	3.3	-0.3	377.0	-64.4	441.5	466.6	276.8
1992 F	-113.6	-60.8	31.0	126.5	14.0	100.6	187.4	-36.8	-33.9	257.3	37.3	10.3	-1.3	517.9	17.8	500.1	468.5	211.2
1992 M	429.0	-260.0	-35.2	16.5	-38.0	169.2	76.7	-7.7	-37.9	433.6	109.7	7.4	-0.9	862.4	-13.7	876.1	726.4	292.8
1992 A	-197.5	107.9	8.8	71.8	-9.6	346.5	260.5	-176.2	-260.1	375.2	18.0	3.5	-0.8	548.0	-18.4	566.4	658.3	283.1
1992 M	-121.8	-99.3	-13.6	249.5	25.4	172.7	318.8	182.5	-92.7	233.8	32.4	5.9	-6.0	887.5	113.8	773.7	558.1	324.3
1992 J	270.3	-89.9	-104.7	28.6	4.2	117.0	161.3	-36.7	55.7	328.6	31.4	4.8	-0.3	770.1	-48.5	818.6	657.3	328.6
1992 J	-41.3	351.2	-240.9	285.1	-23.1	176.0	194.9	272.5	-473.0	213.5	20.2	0.3	0.3	735.5	44.3	691.2	586.0	372.5
1992 A	54.2	394.4	-286.9	205.1	-0.5	55.1	7.9	-321.9	101.9	157.8	37.2	3.1	15.4	422.8	-60.1	482.9	387.9	230.2
1992 S	16.9	-364.7	470.9	89.9	15.2	215.5	-3.3	308.7	19.9	153.4	137.5	2.2	-9.6	1,052.5	-86.7	1,139.2	508.6	355.2
1992 O	-240.9	200.0	50.1	83.9	8.4	333.5	-71.7	-0.9	173.4	71.3	7.9	5.1	2.0	622.2	9.7	612.5	391.1	319.7
1992 N	-287.1	-209.2	251.5	112.6	-0.7	268.0	5.4	147.1	150.0	147.8	51.8	-2.3	0.4	635.4	83.7	551.7	460.3	312.6
1992 D	-170.9	-408.5	-76.1	365.1	36.1	-1.7	185.1	89.8	-67.5	84.0	-18.0	-13.0	-9.4	-5.0	-12.1	7.1	551.4	467.4
1993 J	-460.7	425.7	226.4	14.9	58.4	198.5	-86.1	24.7	201.6	65.3	6.8	3.9	0.5	679.8	-69.1	748.9	340.3	275.1
1993 F	84.0	39.2	239.3	-222.4	17.9	293.6	34.3	221.2	11.6	68.5	-24.6	4.1	18.7	785.4	-	785.5	310.3	241.8
1993 M	48.3	720.6	-146.4	21.7	15.2	122.8	-7.7	210.0	-244.3	-33.6	-6.2	11.3	-18.7	693.0	-8.6	701.5	289.3	322.9
1993 A	-393.0	12.2	-294.2	27.7	68.3	250.7	17.2	297.6	163.8	-22.9	11.3	2.4	15.1	156.2	41.3	114.8	312.3	335.2

Millions of dollars En millions de dollars																	
Wednesday Le mercredi	Money market instruments		Titres du marché monétaire							Floating rate debt Dette à taux flottant	Canadian notes 1-5 years Billets canadiens, 1 à 5 ans	Bonds Obligations			Total Total		
	Government of Canada Titres du gouvernement canadien		Other Canadian notes and bills, 1 year and under Autres billets et bons canadiens, 1 an ou moins					Foreign securities 1 year and under Titres étrangers, un an ou moins	Total Total			10 years and under 10 ans ou moins	Over 10 years Plus de 10 ans	Total Total			
	Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds, 3 years and under Obligations émises ou garanties, 3 ans ou moins	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Chartered bank deposit receipts and bearer term notes Banques à charte : bons de caisse et billets à terme au porteur	Provincial direct and guaranteed Émis ou garantis par les provinces	Municipal direct and guaranteed Émis ou garantis par les municipalités	Sales finance company and other commercial paper, trust and mortgage loan company obligations Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés et créances sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire										
1992	S	2	3,908.5	192.8	1,326.4	74.2	700.8	0.1	1,756.3	-126.1	7,833.0	67.5	392.5	-1,247.1	-81.2	-1,328.3	6,964.7
		9	4,519.6	-91.7	979.1	76.9	621.8	0.4	1,974.5	-79.7	8,000.9	41.6	418.3	-1,454.8	54.8	-1,400.0	7,060.8
		16	3,881.6	-532.8	1,309.1	86.7	791.6	0.2	1,792.3	6.8	7,335.5	42.2	412.3	-1,487.0	352.1	-1,134.9	6,655.1
		23	2,819.5	-577.2	1,065.9	37.5	687.9	0.1	1,298.7	103.1	5,435.5	42.1	382.8	-1,321.7	179.5	-1,142.2	4,718.2
		30	2,729.0	-621.3	762.6	137.7	653.0	0.1	1,552.6	13.5	5,227.2	51.9	472.7	-1,409.3	-6.5	-1,415.8	4,336.0
	O	7	2,487.1	-625.8	930.0	139.7	590.4	5.1	1,376.3	19.4	4,922.2	52.0	295.9	-1,299.6	-33.5	-1,333.1	3,937.0
		14	2,871.7	-545.5	838.5	186.0	574.2	0.3	1,487.8	5.9	5,418.9	35.5	307.7	-1,405.3	108.6	-1,296.7	4,465.4
		21	2,554.9	-307.9	765.3	279.2	551.1	0.3	1,373.9	8.4	5,225.2	30.3	489.7	-1,377.7	-69.2	-1,446.9	4,298.3
		28	2,371.7	-382.2	960.8	139.0	587.1	9.4	1,552.3	9.5	5,247.6	27.2	395.1	-1,647.9	159.1	-1,488.8	4,181.1
	N	4	3,531.3	-237.6	1,108.8	286.9	880.1	18.6	1,732.3	10.0	7,330.4	76.7	386.1	-1,503.5	-138.7	-1,642.2	6,151.0
		11	3,016.3	-41.0	1,102.8	267.3	1,081.2	9.6	1,577.5	9.7	7,023.4	71.3	411.1	-1,552.0	-47.4	-1,599.4	5,906.4
		18	1,672.3	-502.1	937.8	284.2	610.2	8.6	1,220.2	9.1	4,240.3	71.5	388.2	-850.5	-213.2	-1,063.7	3,636.3
		25	2,131.4	-586.4	829.6	234.2	916.0	5.5	1,342.0	9.3	4,881.6	61.4	430.7	-795.4	-599.5	-1,394.9	3,978.8
	D	2	1,808.1	-449.2	889.4	199.3	960.7	1.5	1,196.5	-149.9	4,456.4	86.4	357.9	-756.1	-460.1	-1,216.2	3,684.5
		9	2,316.3	-554.5	761.1	173.3	1,006.4	0.1	1,059.0	59.9	4,821.6	67.6	458.9	-699.1	-425.3	-1,124.4	4,223.7
		16	2,621.8	-416.5	1,095.8	203.4	1,071.6	0.2	1,066.9	88.7	5,731.9	64.6	590.3	-708.4	66.7	-641.7	5,745.1
		23	2,990.6	-692.2	1,244.3	209.7	892.7	0.4	1,190.9	-75.2	5,761.2	61.5	511.6	-697.2	-142.8	-840.0	5,494.3
		30	2,825.8	-757.2	1,395.9	153.2	886.5	0.4	1,152.7	140.6	5,797.9	61.5	509.9	-918.2	137.1	-781.1	5,588.2
1993	J	6	2,614.8	-583.2	1,100.6	151.6	771.1	15.5	1,084.9	80.4	5,235.7	63.8	488.1	-624.5	266.6	-357.9	5,429.7
		13	2,599.6	-367.6	1,184.3	426.6	861.2	10.0	976.0	27.9	5,718.0	40.9	368.3	-1,267.3	273.6	-993.7	5,133.5
		20	2,684.1	-438.6	824.0	263.7	1,091.2	9.0	1,106.2	85.0	5,624.6	31.0	400.7	-1,270.3	239.3	-1,031.0	5,025.3
		27	2,724.4	-639.2	708.6	110.4	842.6	46.0	965.5	78.5	4,836.8	27.0	500.2	-1,412.3	-113.9	-1,526.2	3,837.8
	F	3	1,852.1	-539.2	464.2	157.1	909.7	61.3	945.0	66.2	3,916.4	31.4	525.6	-1,492.9	-517.7	-2,010.6	2,462.8
		10	1,610.6	-584.0	760.4	229.3	964.4	47.0	1,531.9	128.7	4,688.3	29.7	429.2	-1,980.5	62.3	-1,918.2	3,229.0
		17	1,865.1	-753.1	596.5	99.4	1,257.1	16.2	1,544.6	150.4	4,776.2	26.5	439.1	-1,975.1	-351.6	-2,326.7	2,915.1
		24	2,743.0	-1,132.2	753.4	133.6	781.7	12.2	1,414.0	51.9	4,757.6	19.5	540.1	-1,209.6	-786.1	-1,995.7	3,321.5
	M	3	3,040.0	-471.0	1,099.3	154.4	818.5	17.1	1,545.1	157.9	6,361.3	30.1	618.7	-1,705.0	-602.7	-2,307.7	4,702.4
		10	2,625.3	-445.4	884.9	302.5	716.8	19.0	1,684.9	83.1	5,871.1	29.2	556.6	-1,650.7	-710.7	-2,361.4	4,095.5
		17	2,281.3	-404.5	974.4	255.1	875.4	16.9	1,244.0	-211.2	5,031.4	19.2	541.2	-1,493.4	-558.6	-2,052.0	3,539.8
		24	3,269.0	-846.3	1,030.3	143.0	679.9	19.3	1,211.1	45.5	5,551.8	19.2	608.9	-1,797.0	-517.9	-2,314.9	3,865.0
		31	3,357.0	112.3	1,449.1	64.6	899.5	18.3	1,714.9	-125.6	7,490.1	20.6	759.3	-1,707.8	-607.3	-2,315.1	5,954.9
	A	7	2,427.8	-178.9	904.0	130.5	844.1	17.8	1,570.8	-76.2	5,639.9	27.2	750.9	-1,665.3	-595.1	-2,260.4	4,157.6
		14	2,258.3	-621.4	1,038.1	87.2	990.0	21.1	1,673.5	-107.7	5,339.1	25.2	675.1	-1,573.8	-652.2	-2,226.0	3,813.4
		21	3,000.4	-834.5	1,202.4	74.7	798.1	49.2	1,895.5	98.7	6,284.5	24.4	405.9	-1,186.6	-811.0	-1,997.6	4,717.2
		28	2,093.1	-834.6	1,039.9	113.8	920.0	37.0	1,545.0	307.5	5,221.7	35.4	559.5	-882.2	-1,372.4	-2,254.6	3,562.0
	M	5	2,026.6	-528.6	845.2	113.2	852.7	67.5	1,699.0	62.6	5,138.2	23.1	676.8	-1,624.7	-1,208.9	-2,833.6	3,004.5
		12	2,740.2	-913.7	1,035.5	140.4	737.0	54.8	1,805.6	-317.5	5,282.3	24.3	608.4	-1,375.5	-1,275.2	-2,650.7	3,264.3
		19	2,760.6	-1,240.9	855.0	253.9	809.1	45.7	1,898.5	-92.6	5,289.3	24.3	556.5	-419.4	-1,766.5	-2,185.9	3,684.2
		26	3,201.5	-1,053.3	1,061.0	227.8	680.5	45.5	1,890.3	-133.3	5,920.0	24.3	492.2	-891.4	-1,834.9	-2,726.3	3,710.2
	J	2	3,383.0	-882.8	1,033.8	214.3	829.3	41.4	2,006.9	-59.0	6,566.9	22.7	537.5	-926.3	-660.2	-1,586.5	5,540.6
		9	1,979.2	-1,009.1	1,115.4	205.8	897.2	19.7	1,666.6	-147.3	4,727.5	23.7	623.7	-1,749.2	-1,014.0	-2,763.2	2,611.7
		16	2,905.0	-1,664.7	1,115.3	107.6	1,287.7	13.8	1,950.2	103.2	5,818.1	26.7	658.8	-1,547.0	-42.3	-1,589.3	4,914.3

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars															
End of period En fin de période	Assets Actif									Mortgages Prêts hypothécaires	Foreign securities Titres étrangers	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition)	Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (au cours du marché)	Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts
	Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue	Term deposits Dépôts à terme	Canadian securities Titres canadiens					Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires							
			Government of Canada Gouvernement canadien		Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités	Corporate bonds and debentures Obligations et débetures de sociétés								
			Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations											
1976	51	78	1	48	64	48	141	1,173	632	486	40	2,762	2,874	2,725	
1977	66	103	4	66	108	46	161	1,060	955	403	47	3,019	3,161	2,964	
1978	87	167	16	87	149	63	179	932	1,339	481	65	3,565	3,897	3,504	
1979	93	134	26	153	231	57	187	961	1,421	663	85	4,011	4,461	3,918	
1980	130	92	9	272	243	77	167	1,167	1,375	907	120	4,559	5,327	4,454	
1981	72	82	30	227	202	77	149	1,557	1,208	1,250	108	4,962	5,188	4,850	
1982	100	162	78	307	212	85	124	1,644	1,030	1,342	149	5,233	5,726	5,119	
1983	156	137	371	488	175	125	177	2,527	1,191	1,758	190	7,295	5,724	7,146	
1984	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758	
1985	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492	
1986	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252	
1987	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988	358	197	2,287r	2,590	1,568	689	889	11,152	2,958	5,625r	587r	28,900r	30,572r	28,366r	
1989	336	284	3,410	3,577	2,047	747	1,099	11,333r	2,857r	5,910	629	32,230r	35,470r	31,760r	
1990	374r	344r	3,394r	4,231r	2,735r	1,005r	1,240r	12,179r	2,925	6,183r	634r	35,244r	34,738r	34,747r	
1991	483r	382r	8,934r	5,197r	4,010r	1,674r	1,966r	14,808r	4,452r	8,273r	998r	51,178r	53,563r	50,160r	
1992	621r	279r	11,668r	7,206r	5,100r	2,833r	3,114r	18,905r	7,315r	11,688r	1,185r	69,915r	72,719r	68,825r	
1985 I	130	111	486	667	243	165	221	3,651	1,294	2,478	388	9,834	11,482	9,625	
II	166	84	508	725	374	256	267	3,910	1,332	2,529	305	10,456	12,319	10,245	
III	203	113	786	773	383	268	285	4,297	1,350	2,651	327	11,436	13,334	11,256	
IV	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492	
1986 I	345	258	1,200	1,032	656	350	336	5,308	1,478	3,476	523	14,962	18,223	14,563	
II	462	270	1,257	1,335	867	402	414	5,996	1,560	4,062	610	17,235	20,788	16,829	
III	519	228	1,525	1,457	893	456	478	6,547	1,696	4,660	646	19,105	21,904	18,669	
IV	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252	
1987 I	719	452	1,388	1,901	1,553	678	608	8,407	2,274	5,153	952	24,085	28,096	23,389	
II	698	435	1,839	2,167	1,713	713	680	9,545	2,609	5,761	581	26,741	30,850	26,187	
III	721	288	2,170	2,048	1,534	732	753	9,836	2,824	6,122	705	27,733	27,733	27,136	
IV	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988 I	519r	229	3,033	2,203r	1,684	786r	832	10,198	2,930	5,886	623r	28,925r	30,846r	28,374r	
II	409r	244r	2,726r	2,151r	1,739r	785r	881r	10,777r	2,979	5,886r	580r	29,158r	31,464r	28,635r	
III	343r	241	2,458r	2,428	1,730r	704	825	10,732r	2,987	5,814	633r	28,924r	30,623r	28,326r	
IV	358	197	2,287r	2,590	1,568	689	889	11,152	2,958	5,625r	587r	28,900r	30,572r	28,366r	
1989 I	275	144	2,383	2,637	1,792	677	941	11,378	2,925r	5,626	639	29,407	31,736	28,837r	
II	316	157	2,659	2,748	1,662	658	979	11,407r	2,868r	5,631	699	29,787r	32,745r	29,214r	
III	309	283	3,073	2,847	1,653	652	1,091	11,399r	2,834	6,044	609r	30,795r	34,096r	30,314r	
IV	336	284	3,410	3,577	2,047	747	1,099	11,333r	2,857r	5,910	629	32,230r	35,470r	31,760r	
1990 I	379r	272	3,458	3,848r	2,607	809r	1,213r	11,269r	2,903	6,044	670r	33,474r	35,311r	32,902r	
II	418r	301	3,172r	4,212r	2,485	763r	1,346r	11,876r	2,921	6,119	656r	34,270r	35,504r	33,765r	
III	430r	300r	3,533r	4,181r	2,323r	828r	1,292r	11,999r	2,947	6,160	675r	34,668	33,914r	34,206r	
IV	374r	344r	3,394r	4,231r	2,735r	1,005r	1,240r	12,179r	2,925	6,183r	634r	35,244r	34,738r	34,747r	
1991 I	366r	672r	5,160r	4,569r	3,681r	1,359r	1,485r	13,373r	3,032	6,494r	735r	40,927r	42,270r	40,398r	
II	447r	537r	7,015r	4,940r	3,557r	1,365r	1,710r	13,910r	3,295	7,159r	932r	44,867r	46,103r	43,969r	
III	386r	366r	7,706r	5,214r	3,756r	1,461r	1,870r	14,093r	3,735	7,716r	957r	47,260r	48,664r	46,417r	
IV	483r	382r	8,934r	5,197r	4,010r	1,674r	1,966r	14,808r	4,452r	8,273r	998r	51,178r	53,563r	50,160r	
1992 I	657r	384r	11,195r	5,781r	5,036r	2,114r	2,286r	16,298r	5,620r	9,396r	1,316r	60,082r	62,111r	58,838r	
II	618r	297r	12,476r	6,094r	5,112r	2,462r	2,453	17,274r	6,395r	10,161r	1,110r	64,452r	66,639r	63,376r	
III	601r	345r	15,893r	6,394r	5,830r	2,908r	2,944r	18,100r	6,928r	10,692r	1,622r	72,258r	74,828r	70,658r	
IV	621r	279r	11,668r	7,206r	5,100r	2,833r	3,114r	18,905r	7,315r	11,688r	1,185r	69,915r	72,719r	68,825r	
1993 I	693	361	11,581	7,923	6,039	3,017	3,157	21,057	8,205	12,725	2,738	77,497	81,657	75,077	

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays Moyenne mensuelle des mercredis																				M3 M3			
																				M2 M2			
		M1 M1																					
		Currency outside banks Monnaie hors banques		Personal chequing accounts Comptes de chèques personnels		Current accounts Comptes courants		Adjust ments to M1 Ajuste- ments à M1		Gross M1 M1 brut		Chartered bank net demand deposits Dépôts à vue nets aux banques à charte		M1 total Total de M1		Chartered Banks Banques à charte		Adjust- ments to M2 Ajuste- ments à M2		M2 total Total de M2			
Unadjusted Données non désais- nalisées	Seasonally adjusted Données désais- nalisées	Unadjusted Données non désais- nalisées	Seasonally adjusted Données désais- nalisées	Unadjusted Données non désais- nalisées	Seasonally adjusted Données désais- nalisées	Unadjusted Données non désais- nalisées	Seasonally adjusted Données désais- nalisées	Unadjusted Données non désais- nalisées	Seasonally adjusted Données désais- nalisées	Unadjusted Données non désais- nalisées	Seasonally adjusted Données désais- nalisées	Unadjusted Données non désais- nalisées	Seasonally adjusted Données désais- nalisées	Non- personal notice deposits Dépôts à préavis autres que ceux des par- ticuliers	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers	Total Total	Of which: Tax- sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux	Unadjusted Données non désais- nalisées	Seasonally adjusted Données désais- nalisées				
	B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630				
1990	M	18,607	18,749	4,877	4,722	16,499	16,692R	-1,840	38,144	38,367R	21,325	21,614	38,092	38,498	20,436	190,854	34,906	17,490R	266,873R	266,506R			
	J	18,808	18,802	4,683	4,678	16,544	16,444	-1,809	38,226	38,119R	21,563	21,541	38,562	38,537	20,935	191,069	35,035	17,506R	268,071R	267,695R			
	J	19,132	18,841	4,665	4,524	16,169	16,184R	-1,771	38,195	37,820R	20,400	20,377	37,762	37,449	21,048	191,979	35,270	17,540R	268,328R	267,667R			
	A	19,123	18,876	4,577	4,514	15,997	16,012R	-1,688	38,008	37,733	21,049	20,912	38,483	38,112	21,143	193,485	35,463	17,570R	270,682R	270,140R			
	S	19,017	18,876	4,554	4,518	16,060	15,929R	-1,747	37,884	37,590R	21,131	20,825	38,401	37,978	21,500	194,380	35,667	17,841R	272,122R	271,764R			
	O	19,014	18,933	4,820	4,812	16,260	15,941R	-1,911	38,184	37,785R	22,153	21,354	39,256	38,445	21,712	195,825	36,149	18,008R	274,802R	275,380R			
	N	19,102	19,012	4,987	4,960	16,109	15,705	-2,097	38,101	37,598	21,679	21,616	38,684	38,537	22,087	199,629	36,175	18,033R	278,433R	277,752R			
	D	19,777	19,075	5,165	5,049	16,847	15,814R	-2,210	39,578	37,790R	22,865	21,953	40,431	38,905	22,894	200,916	36,380	18,052R	282,293R	279,792R			
1991	J	19,147	19,213	4,985	5,027	16,205	15,857	-2,079	38,259	38,008R	21,845	21,756	38,913	38,898	22,593	202,168	37,051	18,027R	281,700R	281,682R			
	F	18,854	19,267	4,756	4,928	15,264	15,844R	-1,869	37,004	38,102R	21,046	21,644	38,031	38,989	21,625	204,262	38,562	17,920R	281,838R	283,591R			
	M	18,975	19,514	5,030	5,322	14,944	15,834	-2,204	36,745	38,338	21,446	22,194	38,217	39,427	21,501	206,678	41,437	17,971R	284,367R	286,105R			
	A	19,027	19,505	5,117	5,240	15,208	15,708	-2,185	37,167	38,213R	21,790	22,546	38,632	39,790	21,963	208,074	41,852	17,841R	286,511R	287,250R			
	M	19,460	19,630	5,416	5,273R	16,057	16,232	-2,339	38,594	38,846R	22,350	22,647	39,472	39,907	22,945	208,469	42,118	17,744R	288,630R	288,372R			
	J	19,763	19,746	5,303	5,276	15,695	15,628	-2,331	38,429	38,330R	22,489	22,555	39,921	39,963	23,080	208,687	42,344	17,442R	289,129R	289,003R			
	J	20,179	19,806	5,461	5,200	15,881	15,838	-2,280	39,242	38,659R	23,151	22,981	41,050	40,524	23,465	209,954	42,667	17,091R	291,560R	290,345R			
	A	20,193	19,980	5,071	5,113R	15,719	15,962	-2,072	38,912	38,964	22,380	22,389	40,501	40,296	22,909	210,280	42,829	16,517R	290,207R	290,034R			
	S	20,285	20,148	5,084	5,066	15,997	15,912	-2,063	39,303	39,071	22,732	22,547	40,953	40,648	23,480	210,698	43,002	16,518R	291,649R	291,901R			
	O	20,257	20,172	5,138	5,109R	16,250	15,876R	-2,126	39,520	39,049R	22,127	21,322	40,258	39,446	23,740	211,030	43,185	16,493R	291,520R	292,215R			
	N	20,401	20,292	5,174	5,137	16,427	15,933	-2,215	39,787	39,173R	22,871	22,693	41,057	40,787	23,780	213,272	43,454	16,328R	294,438R	293,616R			
	D	21,051	20,337	5,490	5,399R	17,141	16,168	-2,524	41,158	39,439R	23,653	22,830	42,180	40,730	24,423	214,866	44,015	15,581R	297,050R	294,872R			
1992	J	20,411	20,507	5,276	5,332	16,520R	16,123R	-2,270	39,936R	39,681R	23,155R	22,971R	41,295R	41,226R	24,083	215,894R	44,863	14,957R	296,229R	296,057R			
	F	20,266	20,687	5,334	5,484	15,827R	16,353R	-2,459	38,968R	39,994R	22,927R	23,575R	40,735R	41,734R	22,951	217,254R	46,199	14,779R	297,219R	297,350R			
	M	20,177	20,750	5,112	5,403	15,469R	16,413R	-2,229	38,528R	40,209R	22,085R	23,081R	40,033R	41,501R	22,878	218,820R	49,015	14,078R	295,808R	298,089R			
	A	20,528	21,024	5,195	5,247	16,176R	16,584R	-1,993	39,906R	40,838	22,166R	22,688R	40,701R	41,673R	23,601	221,384R	49,276	13,989R	299,675R	299,535R			
	M	20,803	21,034	5,083	5,051	16,002R	16,286R	-1,916	39,971R	40,461R	21,869R	22,276R	40,756R	41,358R	23,431	221,592R	49,338	13,871R	299,649R	299,809R			
	J	21,058	21,028	5,206	5,191	16,404R	16,452R	-1,946	40,723R	40,730R	22,672R	22,872R	41,785R	41,937R	23,691	222,005R	49,409	13,611R	301,092R	301,454R			
	J	21,604	21,250	5,502	5,239R	16,903R	16,794	-1,968	42,042R	41,400R	23,132R	22,919R	42,769R	42,220R	24,579	223,382R	49,564	13,274R	304,004R	302,778R			
	A	21,690	21,434	5,375	5,381	16,651R	16,811	-2,015	41,701R	41,607R	23,263R	23,313R	42,937R	42,728R	24,818	223,957R	49,731	13,071R	304,783R	304,828R			
	S	21,846	21,612	5,766	5,625	17,547R	17,286R	-2,276R	42,883R	42,301R	24,231R	23,810R	43,801R	43,186R	25,635	224,061R	49,869	12,908R	306,405R	305,846R			
	O	21,833	21,821	5,815R	5,910R	17,525	17,279	-2,440	42,732R	42,538R	24,938R	24,080R	44,330R	43,545R	25,268	223,261R	49,937	12,752R	305,610R	306,665R			
	N	22,074	21,949	5,887	5,842	17,862R	17,363R	-2,723	43,099R	42,462R	24,632R	24,596R	43,983R	43,825R	25,114	226,868R	49,988	12,719R	308,684R	308,247R			
	D	22,790	21,946	5,680	5,475R	18,207R	17,035R	-2,246	44,322R	42,302R	24,380R	23,750R	45,374R	43,548R	25,928	227,194R	50,230	12,740R	311,236R	308,055R			
1993	J	22,050	22,210	5,410	5,567	17,593R	17,294R	-2,164	42,889R	42,864R	24,206R	24,081R	44,092R	44,138	24,341	237,485R	54,162	943R	306,861R	306,974R			
	F	21,860R	22,293R	5,448R	5,602R	16,878R	17,479R	-1,974	42,212R	43,342R	24,771R	25,563R	44,657R	45,818R	23,101R	240,108R	55,518R	-395R	307,472R	309,409R			
	M	21,838	22,370	5,381	5,585	16,721	17,651	-1,997	41,942R	43,526R	23,550	24,415	43,391	44,714	23,322	242,314	58,663	-518	308,510	310,103			
	A	22,161	22,753	5,576	5,746	17,387	18,038	-2,021	43,103R	44,453	25,379	26,103	45,519	46,777	24,108	244,916	59,168	-566	313,977	313,944			
	M	22,532	22,761	5,627	5,563	17,729	18,006	-2,145	43,743R	44,196	25,820	26,396	46,207	46,963	24,103	245,737	59,265	-524	315,522	315,756			
	J	23,089	23,011	6,018	5,910	18,370	18,342	-2,206	45,270R	45,088	27,198	27,275	48,081	48,074	25,120	246,999	59,284	-496	319,702	319,423			

Chartered bank non-personal term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada Dépôts à terme autres que ceux des particuliers aux banques à charte et dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents	Adjustments to M3 Ajustements à M3	M3 total		M2+M2+		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire			Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions			Life insurance company individual annuities Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles)	Personal deposits at government savings institutions Dépôts des particuliers aux institutions financières gouvernementales	Money market mutual funds Fonds mutuels du marché monétaire	Adjustments to M2+ Ajustements à M2+	M2+ M2+		Average of Wednesdays Moyenne mensuelle des mercredis					
		Unadjusted non-désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Total Total			Total Total							Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		Of which : Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		
						Total Total	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux	Total Total	Unadjusted Données non désaisonnalisées											Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which : Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux
B474/75/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633						
50,791	-3,225	314,440R	314,094R	266,873R	266,506R	116,188R	115,860R	30,211	60,633R	60,343R	12,602R	34,968	6,596	3,518	-19,472R	469,303R	468,507R	1990 M					
51,493	-3,209	316,355R	315,779R	268,071R	267,695R	116,638R	116,275R	30,599	61,106R	60,605R	12,642R	35,393	6,602	3,695	-18,757R	472,749R	471,761R	J					
52,252	-3,085	317,495R	316,627R	268,328R	267,667R	117,120R	116,975R	30,811R	61,404R	60,951R	12,712R	35,756	6,647	3,910	-18,453R	474,713R	473,112R	J					
52,688	-3,105	320,264R	319,933R	270,682R	270,140R	117,416R	117,690R	30,679R	61,534R	61,377R	12,813R	36,173	6,707	4,145	-19,118R	477,537R	477,108R	A					
53,364	-3,236	322,250R	322,552R	272,122R	271,764R	117,801R	118,189R	30,582R	61,740R	61,745R	12,914R	36,677	6,778	4,389	-18,858R	480,648R	480,607R	S					
52,281	-2,943	324,140R	325,021R	274,802R	275,380R	118,214R	118,544R	30,678R	62,055R	62,193R	12,991R	37,089	6,760	4,680	-18,523R	485,076R	486,079R	O					
51,297	-3,139	326,591R	326,689R	278,433R	277,752R	118,703R	118,961R	30,864R	62,502R	62,625R	13,046R	37,483	6,788	5,041	-18,896R	490,053R	489,736R	N					
53,226	-3,432	332,088R	329,749R	282,293R	279,792R	119,467R	119,532R	31,106R	62,884R	63,128R	13,100R	38,018	6,868	5,313	-18,794R	496,048R	493,720R	D					
54,341	-3,711	332,330R	332,120R	281,700R	281,682R	119,406R	119,673R	31,443R	63,196R	63,694R	13,389R	38,612	6,890	5,660	-18,418R	497,046R	497,762R	1991 J					
55,513	-3,696	333,655R	334,563R	281,838R	283,591R	119,339R	119,476R	32,083R	63,832R	64,193R	13,912R	39,265	6,929	6,106	-18,403R	498,907R	501,205R	F					
54,510	-3,924	334,953R	336,066R	284,367R	286,105R	120,590R	119,979R	32,777R	64,509R	64,611R	14,435R	40,034	6,963	6,650	-18,488R	504,626R	506,030R	M					
53,036	-3,968	335,578R	336,409R	286,511R	287,250R	121,218R	120,786R	33,014R	65,169R	65,133R	14,735R	40,670	6,998	7,332	-18,859R	509,039R	509,245R	A					
53,062	-3,297	338,395R	337,955R	288,630R	288,372R	120,949R	120,536R	33,087R	65,891R	65,548R	14,812R	41,084	7,044	7,983	-20,012R	511,569R	510,894R	M					
52,973	-2,970	339,131R	338,928R	289,129R	289,003R	120,677R	120,402R	33,267R	66,506R	65,977R	14,889R	41,553	7,057	8,616	-18,939R	514,599R	513,955R	J					
51,694	-3,061	340,193R	339,582R	291,560R	290,345R	120,058R	119,990R	33,433R	66,863R	66,393R	14,962R	42,047	7,061	9,312	-17,217R	519,684R	517,559R	J					
50,768	-2,973	338,003R	337,797R	290,207R	290,034R	119,672R	120,028R	33,582R	66,844R	66,694R	15,029R	42,504	7,106	9,935	-17,063R	519,204R	519,190R	A					
51,066	-2,967	339,748R	340,548R	291,249R	291,901R	119,844R	120,327R	33,723R	66,947R	66,964R	15,096R	43,025	7,163	10,313	-17,678R	521,264R	521,870R	S					
54,565	-3,460	342,625R	343,624R	291,520R	292,215R	119,937R	120,338R	33,880R	67,412R	67,574R	15,212R	43,544	7,196	10,500	-18,183R	521,926R	523,198R	O					
54,650	-3,839	345,250R	345,166R	294,438R	293,616R	119,848R	120,096R	34,037R	67,943	68,079	15,378R	44,036	7,283	10,801	-17,297R	527,053R	526,569R	N					
55,613	-3,475	349,188R	346,522R	297,050R	294,872R	119,587R	119,604R	34,157R	68,263	68,529	15,543R	44,543	7,342	11,460	-16,926R	531,318R	529,171R	D					
56,549R	-3,548	349,231R	348,730R	296,229R	296,057R	119,261R	119,452R	34,433R	68,468R	68,992R	15,903R	44,074R	7,348	12,294	-17,432R	530,243R	530,804R	1992 J					
57,471R	-3,217	349,973R	350,571R	295,719R	297,350R	119,507R	119,577R	35,148R	69,029R	69,405R	16,458R	43,592R	7,399	13,051	-17,266R	531,031R	533,192R	F					
59,705R	-3,459R	352,055R	353,223R	295,808R	298,089R	119,396R	118,764R	35,584R	69,773R	69,881R	17,012R	44,111R	7,376	13,594	-16,738R	533,320R	535,168R	M					
56,659R	-3,414R	352,920R	353,753R	299,675R	299,535R	119,204R	118,703R	35,540R	70,655R	70,603R	17,395R	44,541R	7,353	13,916	-17,016R	538,327R	537,589R	A					
56,267R	-3,397R	352,518R	352,010R	299,649R	299,809R	118,987R	118,557R	35,644R	71,292R	70,907R	17,608R	44,841R	7,381	14,361	-16,207R	540,303R	540,079R	M					
58,513R	-3,306R	356,298R	356,304R	301,092R	301,454R	118,547R	118,350R	35,711R	71,875R	71,310R	17,821R	45,157R	7,396	15,157	-15,993R	543,230R	543,158R	J					
60,673R	-3,734R	360,942R	360,464R	304,004R	302,778R	117,871R	117,841R	35,647R	72,342R	71,849R	17,962R	45,558R	7,454	16,396	-16,203R	547,422R	545,324R	J					
61,223R	-3,516R	362,490R	362,364R	304,783R	304,828R	116,844R	117,254R	35,565R	72,408R	72,250R	18,032R	46,026R	7,479	17,856	-15,661R	549,735R	549,940R	A					
61,499R	-3,542R	364,363R	365,481R	306,405R	305,846R	116,123R	116,658R	35,520R	72,623R	72,645R	18,102R	46,419R	7,482	19,227	-15,472R	552,875R	552,631R	S					
66,022R	-3,885	367,748R	368,765R	305,610R	306,665R	116,036R	116,447R	35,532R	72,895R	73,076R	18,185R	46,747R	7,521	18,529	-14,678R	552,661R	554,414R	O					
67,245R	-3,828R	372,101R	371,909R	308,684R	308,247R	116,248R	116,458R	35,584R	73,451R	73,600R	18,282R	47,054R	7,512	16,534	-14,471R	555,011R	554,874R	N					
68,854R	-3,643	376,448R	373,426R	311,236R	308,055R	115,983R	115,978R	35,647R	73,717R	74,002R	18,379R	47,286R	7,474	15,341	-14,923R	556,114R	552,871R	D					
71,260R	-3,905	374,216R	373,530R	306,861R	306,974R	104,190	104,329	34,049	73,761	74,316	18,628	47,560	7,476	14,672	-2,089	552,432	553,282	1993 J					
73,250R	-3,861	376,861R	377,313R	307,472R	309,409R	103,239	103,265	32,466	74,293	74,691	19,029	47,924	7,523	14,587	21	555,058	557,529	F					
73,222	-3,736	377,996	379,250	308,510	310,103	103,274	102,707	32,646	74,992	75,107	19,430	48,358	7,516	14,625	-1,076	556,199	557,291	M					
69,405	-5,034	378,347	379,218	313,977	313,944	103,229	102,764	32,748	75,827	75,765	19,751	48,746	7,527	14,806	-2,001	562,111	561,441	A					
67,271	-4,721	378,072	377,500	315,522	315,756	102,684	102,320	32,670					7,571	14,988				M					
66,844	-4,723	381,823	381,948	319,702	319,423													J					

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays or average of month- ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois	Household credit Crédit aux ménages													
	Consumer credit Crédit à la consommation													
	Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Finance companies and other institutions Sociétés de financement et autres institutions		Adjustments to consumer credit Ajustements au crédit à la consommation	Total consumer credit Ensemble du crédit à la consommation		
	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées			Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
	B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142	
1989	J	59,154	59,041	6,181R	6,167R	10,528	10,524	2,889R	2,889R	10,428R	10,484R	-377	88,803R	88,781R
	J	59,810	59,618	6,273R	6,273R	10,586R	10,544R	2,898R	2,900R	10,672R	10,650R	-399	89,839R	89,634R
	A	60,277	60,164	6,392R	6,444R	10,634R	10,577R	2,901R	2,904R	10,747R	10,698R	-496	90,453R	90,323R
	S	61,103	60,650	6,529R	6,649R	10,753R	10,676R	2,903R	2,902R	10,920R	10,760R	-413	91,796R	91,230R
	O	61,566	61,162	6,631R	6,802R	10,853R	10,750R	2,901R	2,900R	11,096R	10,891R	-470	92,577R	91,987R
	N	61,744	61,669	6,719R	6,796R	10,941R	10,846R	2,898R	2,893R	11,150R	10,981R	-506	92,947R	92,671R
	D	62,353	62,115	7,387R	7,383R	10,974R	10,941R	2,896R	2,895R	11,318R	11,150R	-468	94,461R	94,016R
1990	J	62,567	62,433	7,889R	7,889R	10,985R	11,050R	2,908R	2,909R	11,390R	11,325R	-445	95,293R	95,111R
	F	62,459	62,996	7,837R	7,787R	11,056R	11,185R	2,926R	2,923R	11,290R	11,458R	-604	94,963R	95,728R
	M	62,926	63,350	8,110R	7,978R	11,071R	11,169R	2,938R	2,934R	11,277R	11,567R	-604	95,718R	96,431R
	A	62,999	63,414	8,336R	8,130R	11,050R	11,109R	2,947R	2,947R	11,299R	11,548R	-539	96,092R	96,689R
	M	63,198	63,537	8,375R	8,259R	11,138R	11,195R	2,954R	2,960R	11,389R	11,604R	-545	96,509R	96,926R
	J	63,639	63,523	8,378R	8,350R	11,247R	11,244R	2,960R	2,962R	11,427R	11,495R	-501	97,149R	97,126R
	J	63,991	63,822	8,233R	8,268R	11,280R	11,254R	2,962R	2,968R	11,169R	11,125R	-388	97,248R	97,091R
	A	64,401	64,323	8,022R	8,118R	11,323R	11,278R	2,962R	2,969R	11,336R	11,240R	-390	97,654R	97,551R
	S	65,195	64,723	7,901R	8,034R	11,401R	11,321R	2,962R	2,960R	11,470R	11,237R	-417	98,511R	97,874R
	O	65,570	65,119	7,926	8,101	11,471R	11,361R	2,982R	2,980R	11,379R	11,111R	-474	98,854R	98,129R
	N	65,414	65,363	7,983	8,081	11,495R	11,387R	3,014R	3,005R	11,291R	11,068R	-576	98,621R	98,286R
	D	65,692	65,473	8,069R	8,076R	11,474R	11,428R	3,028R	3,024R	11,184R	11,035R	-439	99,007R	98,584R
1991	J	65,727	65,591	8,179R	8,174R	11,383R	11,446R	3,038R	3,037R	10,972R	10,980R	-473	98,825R	98,705R
	F	65,142	65,693	8,262R	8,207R	11,333R	11,461R	3,049R	3,043R	10,859R	11,072R	-481	98,163R	99,012R
	M	65,352	65,730	8,413R	8,264R	11,419R	11,520R	3,056R	3,053R	10,943R	11,263R	-568	98,614R	99,313R
	A	65,713	66,102	8,530R	8,319R	11,551R	11,613R	3,054R	3,055R	10,890R	11,147R	-577	99,162R	99,737R
	M	66,129	66,456	8,574R	8,447R	11,716R	11,776R	3,043R	3,053R	10,789R	11,019R	-532	99,719R	100,126R
	J	66,309	66,203	8,502R	8,465R	11,906R	11,903R	3,035R	3,040R	10,908R	10,980R	-518	100,142R	100,125R
	J	66,089	65,943	8,428R	8,486R	12,042R	12,027R	3,040R	3,048R	11,056R	11,003R	-516	100,139R	100,037R
	A	65,881	65,841	8,433R	8,554R	12,159R	12,120R	3,061R	3,071R	11,124R	10,997R	-562	100,096R	100,011R
	S	65,888	65,424	8,439R	8,580R	12,296	12,209	3,087R	3,084R	11,237R	10,956R	-486	100,461R	99,789R
	O	65,943	65,464	8,464R	8,628R	12,402R	12,284R	3,088R	3,084R	11,195R	10,882R	-567	100,526R	99,699R
	N	65,482	65,460	8,483R	8,591R	12,456R	12,333R	3,070R	3,058R	10,906R	10,646R	-587	99,810R	99,438R
	D	65,659	65,473	8,540R	8,560R	12,430R	12,372R	3,062R	3,055R	10,454R	10,322R	-739	99,407R	99,020R
1992	J	65,793	65,653	8,551R	8,541R	12,396R	12,463R	3,057R	3,055R	9,816R	9,869R	-641	98,971R	98,900R
	F	64,996	65,529	8,637R	8,580R	12,485R	12,624R	3,046R	3,039R	9,302R	9,521R	-646	97,819R	98,713R
	M	65,305	65,658	8,836R	8,675R	12,593R	12,704R	3,031R	3,028R	9,321R	9,620R	-762	98,324R	99,020R
	A	65,199	65,548	8,927R	8,706R	12,746R	12,817R	3,033R	3,035R	9,345R	9,577R	-786	98,464R	99,012R
	M	65,122	65,415	8,883R	8,747R	12,903R	12,971R	3,054R	3,066R	9,214R	9,429R	-692	98,484R	98,850R
	J	65,326	65,230	8,817R	8,776R	12,894R	12,891R	3,078R	3,084R	9,307R	9,678R	-738	98,685R	98,678R
	J	65,436	65,308	8,831R	8,896R	12,900	12,891	3,090R	3,101R	9,334R	9,285R	-1,068	98,524R	98,453R
	A	65,160	65,142	8,858R	8,993R	12,965R	12,926	3,108R	3,118R	9,257R	9,129R	-874	98,474R	98,389R
	S	65,692	65,246	8,920R	9,074R	13,050R	12,955R	3,135R	3,132R	9,183R	8,926R	-937R	99,044R	98,377R
	O	65,750	65,263	8,908R	9,068R	13,096R	12,968R	3,145R	3,141R	9,163R	8,880R	-878	99,185R	98,319R
	N	64,934	64,931	8,632R	8,742R	13,064R	12,933R	3,140R	3,126R	9,028R	8,789R	-782	98,016R	97,623R
	D	65,048	64,884	8,424R	8,450R	13,015R	12,952R	3,117R	3,108R	9,062R	8,950R	-969	97,697R	97,338R
1993	J	66,154	66,001	7,307	7,296	13,038	13,107	3,099R	3,096R	9,073	9,147	-1,129	97,541	97,500
	F	65,577R	66,110R	7,262	7,262	13,160	13,306	3,102	3,095	8,736	8,961	-1,143	96,742	97,653
	M	66,339	66,693	7,538	7,399	13,299	13,415	3,109	3,106	8,434	8,718	-1,144	97,575	98,276
	A	66,265	66,595	7,640	7,450	13,337E	13,413E	3,115	3,118	8,306	8,517	-900	97,764E	98,295E
	M	66,590	66,872	7,670	7,552									
	J	66,912	66,813											

Residential mortgage credit		Crédit hypothécaire à l'habitation														Average of Wednesdays or average of month-ends
Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Pension funds Caisses de retraite	Other financial institutions Autres institutions financières	NHA mortgage-backed securities Titres hypothécaires garantis en vertu de la LHN	Total residential mortgage credit Ensemble du crédit hypothécaire à l'habitation		Total household credit Ensemble du crédit aux ménages		Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois	
Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées				Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		
B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166		
80,734	81,224	62,248r	62,284r	27,585	27,570	13,314r	13,282r	8,017	6,030r	1,921	199,850r	200,360r	288,653r	289,141r	1989 J	
82,048	81,799	63,260r	63,190r	27,772	27,731	13,435r	13,416r	8,033	6,035r	2,072	202,655r	202,348r	292,494r	291,982r	J	
83,289	82,922	64,196r	64,044r	27,931	27,886	13,617r	13,606r	8,061	6,047r	2,284	205,424r	204,887r	295,877r	295,210r	A	
84,758	84,198	64,982r	64,911r	28,130	28,044	13,921r	13,930r	8,089	6,059r	2,484	208,423r	207,754r	300,219r	298,984r	S	
85,812	85,271	65,873r	65,862r	28,357	28,289	14,215r	14,232r	8,121	6,084r	2,618	211,081r	210,509r	303,658r	302,496r	O	
87,334	86,927	66,781r	66,731r	28,621	28,532	14,417r	14,466r	8,158	6,121r	2,838	214,268r	213,632r	307,215r	306,303r	N	
89,085	88,559	67,545r	67,448r	28,898	28,797	14,638r	14,672r	8,194	6,151r	3,093	217,603r	216,765r	312,064r	310,781r	D	
89,962	89,904	68,360r	68,258r	29,092r	29,053r	14,872r	14,902r	8,217r	6,179r	3,291	219,972r	219,712r	315,265r	314,823r	1990 J	
91,189	91,510	68,835r	68,863r	29,218r	29,296r	15,178r	15,214r	8,227r	6,220r	3,476	222,342r	222,743r	317,305r	318,471r	F	
92,194	92,898	68,920r	69,043r	29,334r	29,520r	15,514r	15,482r	8,237r	6,268r	3,624	224,091r	225,075r	319,809r	321,506r	M	
93,535	94,326	69,353r	69,502r	29,536r	29,700r	15,762r	15,736r	8,245r	6,309r	3,810	226,550r	227,629r	322,642r	324,318r	A	
95,080	95,619	70,001r	70,110r	29,799r	29,856r	15,937r	15,883r	8,252r	6,351r	3,961	229,379r	230,279r	325,888r	327,205r	M	
96,628	97,157	70,526r	70,537r	30,014r	29,990r	16,136r	16,076r	8,258r	6,404r	4,023	231,989r	232,532r	329,138r	329,658r	J	
97,900	97,589	70,815r	70,799r	30,207r	30,163r	16,296r	16,260r	8,289r	6,471r	4,095	234,073r	233,739r	331,321r	330,830r	J	
98,644	98,253	70,974r	70,895r	30,386r	30,351r	16,348r	16,338r	8,344r	6,556r	4,239	235,491r	235,001r	333,145r	332,552r	A	
99,704	99,093	70,949r	70,957r	30,557r	30,474r	16,409r	16,427r	8,399r	6,635r	4,406	237,059r	236,389r	335,570r	334,263r	S	
100,442	99,849	70,979r	71,005r	30,756r	30,696r	16,498r	16,533r	8,459r	6,692r	4,551	238,375r	237,748r	337,877r	335,877r	O	
100,976	100,517	71,232r	71,162r	30,989r	30,893r	16,619r	16,688r	8,522r	6,726r	4,698	239,762r	239,075r	338,383r	337,361r	N	
101,825	101,307	71,439r	71,339r	31,213r	31,101r	16,758r	16,794r	8,585r	6,746r	4,890	241,456r	240,588r	340,468r	339,172r	D	
102,479	102,438	71,407r	71,289r	31,349r	31,306r	16,845r	16,883r	8,622r	6,763r	5,086	242,551r	242,292r	341,376r	340,997r	1991 J	
102,847	103,209	71,183r	71,176r	31,456r	31,537r	16,898r	16,950r	8,632r	6,794r	5,252	243,061r	243,497r	341,224r	342,509r	F	
103,335	104,039	71,186r	71,264r	31,627r	31,822r	16,983r	17,021r	8,641r	6,830r	5,375	244,015r	245,004r	342,629r	344,317r	M	
103,953	104,773	71,287r	71,375r	31,977	32,147r	17,183r	17,157r	8,664r	6,885r	5,514	245,463r	246,550r	344,625r	346,287r	A	
104,796	105,363	71,307r	71,364r	32,497	32,550r	17,348r	17,280r	8,700r	6,962r	5,690	247,299r	248,173r	347,018r	348,299r	M	
106,233	106,772	70,963r	70,957r	32,974	32,944	17,566r	17,484r	8,735r	7,044r	5,896	249,411r	249,947r	349,553r	350,072r	J	
108,652	108,307	70,630r	70,668r	33,409	33,363	17,711r	17,656r	8,777r	7,170r	6,131	252,479r	252,138r	352,618r	352,175r	J	
109,892	109,487	70,696r	70,685r	33,864	33,838	17,814r	17,803r	8,825r	7,343r	6,328	254,772r	254,341r	354,868r	354,352r	A	
111,253	110,621	70,594r	70,667r	34,340	34,252	17,957r	17,981r	8,873r	7,519r	6,581	257,118r	256,469r	357,579r	356,258r	S	
112,151	111,492	70,568r	70,633r	34,808r	34,754r	18,102r	18,152r	8,907r	7,761r	6,812	259,109r	258,409r	359,635r	358,108r	O	
112,855	112,342	70,697r	70,612r	35,269r	35,157r	18,308r	18,395r	8,926r	8,064r	7,116	261,234r	260,463r	361,044r	359,901r	N	
113,776	113,272	70,591r	70,471r	35,729r	35,596r	18,547r	18,585r	8,945r	8,366r	7,480	263,433r	262,530r	362,840r	361,550r	D	
114,434	114,386	70,361r	70,239r	36,055r	36,004r	18,675r	18,720r	8,958r	8,241r	7,727	264,450r	264,183r	363,421r	363,083r	1992 J	
114,918	115,331	70,185r	70,166r	36,273r	36,365r	18,720r	18,786r	8,965r	8,634r	7,956	265,651r	266,162r	363,470r	364,875r	F	
115,941	116,669	70,072r	70,113r	36,508r	36,730r	18,815r	18,771r	8,972r	9,029r	8,202	267,539r	268,578r	365,863r	367,598r	M	
116,880	117,761	69,883r	69,926r	36,911r	37,103r	19,013r	19,086r	8,972r	9,378r	8,434	269,471r	270,622r	367,935r	369,634r	A	
118,257	118,906	69,643r	69,675r	37,406r	37,463r	19,254r	19,175r	8,965r	9,675r	8,731	271,932r	272,859r	370,416r	371,709r	M	
119,478	120,070	69,507r	69,490r	37,863r	37,830r	19,488r	19,389r	8,958r	9,974r	9,064	274,331r	274,905r	373,016r	373,583r	J	
121,592	121,205	69,067r	69,134r	38,177	38,128	19,650r	19,578r	8,967r	10,237r	9,506	277,197r	276,834r	375,721r	375,287r	J	
122,932	122,496	68,664r	68,701r	38,363	38,363	19,720r	19,706r	8,993r	10,462r	9,946	279,103r	278,570r	377,059r	377,059r	A	
124,521	123,842	68,682r	68,789r	38,660r	38,561r	19,788r	19,815r	9,019r	10,689r	10,291	281,650r	280,992r	380,694r	379,369r	S	
126,520	125,762	68,726r	68,810r	38,951r	38,894r	19,834r	19,896r	9,036r	10,867r	10,652	284,586r	283,792r	383,170r	382,111r	O	
128,031	127,423	68,797r	68,697r	39,228r	39,101r	19,866r	19,966r	9,045r	11,002r	11,030	286,999r	286,081r	385,015r	383,704r	N	
129,821	129,305	68,720r	68,584r	39,453r	39,301r	19,900r	19,940r	9,054r	11,136r	11,663	289,747r	288,766r	387,444r	386,104r	D	
134,560	134,497	62,764	62,653	39,572	39,514	19,883r	19,932r	9,061	11,345	12,296	289,481	289,202	387,022	386,702	1993 J	
135,403r	135,879r	62,029	62,012	39,661	39,761	19,821	19,895	9,066	11,643	12,775	290,398	290,980	387,140	388,633	F	
135,605	136,420	62,112	62,137	39,771	40,012	19,756	19,710	9,071	11,955	13,334	291,603	292,722	389,178	390,998	M	
135,928	136,954	62,006	62,029	40,113e	40,319e	19,718	19,690	9,069e	12,310e	13,694	292,838e	294,090e	390,602e	392,385e	A	
136,697	137,468	61,759	61,779												M	
138,099	138,801														J	

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays or average of month- ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois		Short-term business credit Crédit à court terme aux entreprises														
		Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens														
		Business loans Prêts aux entreprises				Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels					Leasing receivables Créances résultant de baux financiers			Total Canadian dollar loans Ensemble des prêts en dollars canadiens		
		Chartered banks Banques à charte		Finance companies Sociétés de finance- ment	Other institutions Autres institutions	Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions	Life insurance companies Compagnies d'assurance- vie	Finance companies Sociétés de finance- ment	Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Finance companies Sociétés de finance- ment	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	
Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées															
		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323	
1989	J	99,868	99,634	11,068R	18,075R	6,403	11,931R	3,819R	23,817R	348R	2,981	1,690R	1,201R	181,201R	180,401R	
	J	102,033	101,625	10,669R	18,176R	6,497	12,102R	3,813R	24,090R	347R	3,006	1,702R	1,220R	183,655R	182,496R	
	A	102,594	103,301	10,302R	18,087R	6,637	12,323R	3,831R	24,437R	348R	3,051	1,715R	1,232R	184,557R	185,072R	
	S	102,588	103,952	10,177R	18,081R	6,692	12,447R	3,848R	25,004R	349R	3,083	1,752R	1,206R	185,226R	186,710R	
	O	103,992	104,846	10,335R	18,267R	6,699	12,560R	3,833R	25,590R	348R	3,093	1,778R	1,178R	187,675R	188,750R	
	N	103,377	103,518	10,611R	18,414R	6,692	12,717R	3,812R	26,051R	345R	3,101	1,783R	1,188R	188,091R	188,723R	
	D	102,954	104,164	10,882R	17,481R	6,801	13,002R	3,805R	26,549R	342R	3,108	1,932R	1,155R	188,010R	189,268R	
1990	J	103,830	104,573	10,825R	16,748R	6,827	13,047R	3,801R	26,900R	342R	3,113	2,378R	1,118R	188,930R	190,156R	
	F	105,064	104,112	10,820R	17,296R	6,843	13,019R	3,810R	27,205R	346R	3,157	2,473R	1,120R	191,154R	191,053R	
	M	105,749	104,037	11,186R	17,851R	6,979	13,595R	3,821R	27,558R	350R	3,184	2,163R	1,120R	193,555R	191,846R	
	A	106,715	104,897	11,447R	18,177R	7,114	14,136R	3,836R	27,882R	348R	3,202	2,081R	1,124R	196,063R	193,757R	
	M	105,407	104,829	11,464R	18,251R	7,208	14,331R	3,863R	28,206R	339R	3,229	2,119R	1,130R	195,547R	194,592R	
	J	105,732	105,635	11,317R	18,298R	7,292	14,534R	3,901R	28,576R	330R	3,225	2,146R	1,141R	196,490R	195,816R	
	J	106,686	106,541	11,056R	18,465R	7,248	14,697R	3,921R	28,960R	323R	3,214	2,175R	1,150R	197,894R	197,169R	
	A	105,451	106,565	10,719R	18,463R	7,229	14,788R	3,922R	29,239R	319R	3,265	2,270R	1,153R	196,818R	197,923R	
	S	105,749	107,706	10,500R	18,352R	7,315	15,026R	3,935R	29,536R	314R	3,330	2,373R	1,152R	197,582R	199,646R	
	O	106,651	107,602	10,458R	18,204R	7,307	15,345R	3,983R	29,753R	316R	3,275	2,425R	1,147R	198,863R	199,960R	
	N	105,771	105,733	10,328R	18,075R	7,436	15,520R	4,030R	29,892R	325R	3,285	2,441R	1,141R	198,242R	198,859R	
	D	106,998	108,280	10,321R	18,078R	7,484	15,503R	4,035R	30,064R	333R	3,347	2,456R	1,128R	199,746R	200,945R	
	1991	J	108,106	108,698	10,288R	18,184R	7,471	15,459R	4,013R	30,123R	344R	3,317	2,467R	1,126R	200,898R	201,720R
		F	111,924	110,396	10,229R	18,416R	7,516	15,527R	3,987R	30,103R	358R	3,275	2,473R	1,131R	204,939R	204,190R
M		113,204	110,881	10,329R	18,558R	7,576	15,617R	3,963R	30,207R	372R	3,260	2,481R	1,130R	206,696R	204,342R	
A		112,419	110,284	10,212R	18,583R	7,622	15,876R	3,955R	30,350R	376R	3,241	2,489R	1,155R	206,277R	203,649R	
M		112,754	112,099	9,988R	18,524R	7,699	16,283R	3,997R	30,465R	369	3,244	2,495R	1,199R	207,017R	206,101R	
J		112,362	112,499	9,840R	18,516R	7,835	16,494R	4,074R	30,671R	362R	3,237	2,486R	1,227R	207,105R	206,712R	
J		112,329	112,575	9,596R	18,581R	7,954	16,538R	4,111R	30,848R	351R	3,256	2,480R	1,250R	207,292R	207,125R	
A		110,215	111,900	9,244R	18,662R	8,208	16,595R	4,116R	31,056R	336R	3,252	2,478R	1,277R	205,438R	207,270R	
S		108,684	111,202	9,180R	18,804R	8,272	16,669R	4,140R	31,332R	320R	3,240	2,462R	1,281R	204,383R	206,964R	
O		111,023	111,972	9,388R	18,844R	8,394	16,620R	4,157R	31,435R	317R	3,255	2,460R	1,278R	207,172R	208,253R	
N		114,024	113,757	9,601R	18,834R	8,467	16,477R	4,165R	31,469R	328R	2,768	2,449R	1,276R	209,859R	210,392R	
D		111,782	113,056	9,810R	18,725R	8,782	16,506R	4,178R	31,555R	339R	2,756	2,421R	1,294R	208,147R	209,183R	
1992		J	114,176R	114,669R	9,859R	18,704R	9,122	16,808R	4,196R	31,675R	445R	2,745	2,383R	1,321R	211,435R	211,939R
		F	118,517R	116,468R	9,939R	18,869R	9,140	16,896R	4,220R	31,878R	648R	2,733	2,330R	1,338R	216,508R	215,173R
	M	119,900R	116,974R	10,265R	19,080R	9,234	16,570R	4,246R	32,168R	851R	2,729	2,286R	1,359R	218,689R	215,698R	
	A	115,824R	113,498R	10,491R	19,286R	9,313	16,318R	4,242R	32,402R	929R	2,730	2,266	1,389R	215,189R	212,322R	
	M	110,721R	110,070R	10,521R	19,527R	9,479	16,183R	4,242R	32,471R	884R	2,723	2,238	1,410R	210,399R	209,523R	
	J	109,433R	109,757R	10,429R	19,743R	9,529	16,065R	4,279R	32,524R	840R	2,706	2,187	1,427R	209,161R	209,042R	
	J	108,752R	109,303R	10,051R	19,884R	9,533	15,959R	4,327	32,552R	801R	2,687	2,136	1,462R	208,143R	208,417R	
	A	107,866R	109,936R	9,574R	20,124R	9,498	15,813R	4,389	32,523R	766R	2,705	2,098R	1,491R	206,848R	209,173R	
	S	107,845R	110,698R	9,296R	20,368R	9,554	15,922R	4,444	32,489R	730R	2,686	2,059R	1,507R	206,901R	209,865R	
	O	112,430R	113,395R	9,306R	20,580R	9,818	16,106R	4,488R	32,481R	697R	2,665	2,012R	1,519R	212,103R	213,244R	
	N	115,055R	114,545R	9,479R	20,778R	9,867	16,058R	4,524R	32,512R	666R	2,744	1,969R	1,532R	215,181R	215,525R	
	D	112,019R	113,155R	9,449R	20,886R	9,933	16,020R	4,560R	32,545R	635R	2,774	1,904R	1,532R	212,256R	213,117R	
	1993	J	115,762R	116,196R	9,209	20,734E	11,867	13,656	4,600E	32,514R	618	2,745	1,758	1,483	214,945E	215,258E
		F	119,214R	116,906R	9,023	20,702E	12,154R	13,163	4,636E	32,428	619	2,610R	1,727	1,435	217,710E	216,059E
M		117,748	114,620	8,948	20,827E	12,170	12,895	4,684E	32,337	621	2,584	1,647	1,433	215,893E	212,661E	
A		114,297	111,956	8,996	21,040E	12,099	12,727	4,693E	32,281	611E	2,518	1,616	1,415	212,294E	209,422E	
M		111,915	111,272			12,150	12,658				2,021	1,592		209,735E	208,912E	
J		108,816	109,238			12,221					1,956			206,831E	206,829E	

Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières		Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises	Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises		Other business credit Autres crédits aux entreprises		Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises		Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises		Average of Wednesdays or average of month-ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois
		Canadian dollars En dollars canadiens	Foreign currency En monnaies étrangères		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Bonds and debentures Obligations et débetures	Other Autres	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	
B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
25,911	43,623	8,191	1,947	-4,285	256,588r	255,583r	61,934r	101,973r	420,495r	419,490r	709,148r	708,631r	1989 J
25,778	43,496	8,399	1,931	-5,135	258,124r	257,627r	63,211r	102,544r	423,880r	423,382r	716,374r	715,364r	J
25,284	43,547	8,981	2,068	-4,950	259,487r	259,739r	64,087r	103,256r	426,830r	427,083r	722,707r	722,293r	A
25,893	43,828	9,591	2,053	-4,982	261,608r	261,721r	64,804r	104,188r	430,601r	430,713r	730,820r	729,697r	S
25,907	45,440	10,004	1,993	-5,123	265,896r	265,826r	65,313r	104,743r	435,953r	435,883r	739,611r	738,379r	O
25,761	45,668	9,774	2,095	-4,166	267,222r	267,242r	66,395r	105,213r	438,830r	438,850r	746,045r	745,153r	N
25,881	45,273	8,921	2,142	-4,129	266,098r	267,787r	67,529r	106,230r	439,856r	441,545r	751,920r	752,326r	D
27,013	44,305	8,739	2,020	-3,963	267,044r	269,450r	68,557r	107,341r	442,942r	445,348r	758,207r	760,171r	1990 J
28,211	43,884	9,362	2,113	-4,106	270,618r	272,016r	69,369r	108,012r	448,000r	449,397r	765,305r	767,868r	F
27,799	45,560	9,557	2,474	-4,259	274,686r	273,732r	69,502r	108,527r	452,715r	451,761r	772,524r	773,267r	M
27,293	46,180	9,765	2,733	-3,941	278,093r	276,082r	69,565r	109,098r	456,756r	454,745r	779,398r	779,063r	A
28,309	47,858	9,819	2,747	-3,987	280,293r	278,764r	69,846r	109,575r	459,715r	458,186r	785,603r	785,391r	M
29,037	47,561	9,874	2,711	-4,433	281,240r	280,294r	70,261r	109,843r	461,343r	460,397r	790,481r	790,055r	J
29,170	48,387	10,210	2,466	-4,284	283,843r	283,379r	70,879r	110,229r	464,950r	464,487r	796,271r	795,317r	J
29,050	48,535	10,323	2,323	-3,863	283,186r	283,522r	71,406r	110,746r	465,337r	465,674r	798,482r	798,226r	A
29,753	48,733	10,309	2,584	-3,954	285,007r	285,073r	71,429r	111,177r	467,613r	467,680r	803,183r	801,943r	S
29,685	47,592	10,539	2,853	-4,264	285,267r	285,039r	71,641r	111,445r	468,353r	468,125r	805,582r	804,002r	O
30,240	46,663	10,339	3,126	-4,318	284,292r	284,329r	72,240r	111,634r	468,167r	468,204r	806,550r	805,565r	N
30,066	45,651	9,704	3,092	-4,860	283,399r	285,409r	72,759r	111,806r	467,964r	469,974r	808,427r	809,146r	D
30,447	43,660	9,665	3,069	-4,705	283,034r	285,555r	73,182r	111,929r	468,146r	470,667r	809,522r	811,664r	1991 J
30,879	40,428	10,090	2,992	-4,274	285,054r	286,362r	73,347r	112,134r	470,536r	471,844r	811,760r	814,353r	F
31,029	41,867	10,071	2,884	-4,710	287,837r	286,714r	73,645r	112,468r	472,826r	473,950r	816,579r	817,143r	M
30,760	43,036	9,740	3,286	-4,944	288,155r	286,065r	74,247r	112,997r	475,398r	473,309r	820,023r	819,596r	A
30,071	41,080	9,513	3,809	-4,942	286,548r	285,003r	74,743r	113,573r	474,864r	473,319r	821,882r	821,618r	M
28,830	39,090	9,163	4,464	-4,700	283,951r	283,110r	75,723r	114,026r	473,701r	472,859r	823,254r	822,931r	J
28,955	39,511	9,276	5,031	-5,416	284,648r	284,253r	76,650	114,976r	476,275r	475,879r	828,893r	828,054r	J
29,448	39,390	9,682	5,472	-5,386	284,044r	284,426r	77,162r	116,106r	477,312r	477,693r	832,180r	832,045r	A
29,320	40,563	9,687	5,788	-5,377	284,363r	284,430r	77,495r	116,901r	478,760r	478,826r	836,339r	835,084r	S
28,759	38,640	10,023	5,909	-5,647	284,856r	284,434r	77,985r	117,595r	480,435r	480,013r	840,070r	838,121r	O
28,981	34,510	10,736	5,335	-5,672	283,749r	283,852r	78,749r	118,130r	480,627r	480,730r	841,671r	840,631r	N
29,435	35,136	10,384	4,430	-5,087	282,444r	284,580r	78,858r	118,782r	480,084r	482,219r	842,924r	843,769r	D
28,989	32,381	10,288	4,639	-5,671	282,061r	284,572r	78,972r	119,220r	480,252r	482,764r	843,673r	845,847r	1992 J
29,206	26,108	10,701	5,553	-4,734	283,342r	284,553r	79,109r	120,287r	482,738r	483,949r	846,208r	848,824r	F
29,669	26,109	10,475	5,998	-5,092	285,848r	284,648r	79,185r	121,931r	486,963r	485,764r	852,826r	853,362r	M
29,751	30,232	10,306	5,964	-5,357	286,085r	284,018r	79,735r	123,154r	488,975r	486,907r	856,910r	856,541r	A
30,490	30,898	10,054	5,981	-5,348	282,475r	280,984r	80,365r	124,139r	486,979r	485,488r	857,395r	857,197r	M
31,076	31,732	9,670	6,078	-5,035	282,681r	281,886r	81,389r	125,259r	489,329r	488,534r	862,345r	862,117r	J
30,617	31,783	9,343	6,368	-4,978	281,276r	280,893r	82,287r	126,452r	490,015r	489,632r	865,736r	864,919r	J
30,565	31,020	9,563	6,533	-5,201	279,328r	279,715r	82,530r	127,367r	489,225r	489,612r	866,802r	866,671r	A
31,605	30,883	9,487r	6,699	-5,293r	280,282r	280,356r	82,942r	127,897r	491,120r	491,194r	871,814r	870,563r	S
32,446	27,341	9,280r	6,740	-5,464	282,445r	281,947r	84,006r	128,118r	494,570r	494,072r	878,341r	876,183r	O
33,531	24,056	9,361r	6,511	-6,105	282,535r	282,694r	84,700r	128,459r	495,694r	495,853r	880,709r	879,557r	N
33,605	23,735	9,081r	6,278	-5,626	279,329r	281,446r	85,011r	129,128r	493,468r	495,585r	880,912r	881,689r	D
32,585	18,250	8,913r	6,033	-5,131	275,594e	278,048e	85,515r	129,727r	490,836e	493,290e	877,858e	879,992e	1993 J
31,497r	16,228r	9,353r	6,008r	-6,083r	274,713e	275,844e	85,606r	130,136r	490,455e	491,586e	877,595e	880,219e	F
30,874	19,039	9,304	6,187	-7,049	274,247e	273,057e	86,192	131,289	491,728e	490,538e	880,906e	881,536e	M
31,355	21,290	8,867	6,398	-7,823	272,381e	270,416e	87,441	132,673	492,495e	490,530e	883,097e	882,915e	A
31,759	22,958	9,102	6,461	-8,421	271,594e	270,176e	88,518	133,752	493,864e	492,447e			M
31,809	24,120	9,071	6,605	-8,107	270,329e	269,589e	89,466	134,733	494,528e	493,788e			J

Wednesday Le mercredi	Bank Rate Taux officiel d'escompte	Overnight money market financing (7-day average) Taux des fonds à un jour (moyenne sur 7 jours)	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés		Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte							Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie					
			1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	Prime business Taux de base des prêts aux entre- prises	Conventional mortgage Prêts hypothé- caires ordinaires		Non- chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transfé- rables par chèques	Daily interest savings (balances over \$ 100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$)	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis		5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des parti- culiers	Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires		Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis		
								1 year à 1 an	5 year à 5 ans			1 year à 1 an	5 year à 5 ans		1 year à 1 an	5 year à 5 ans	1 year à 1 an	5 year à 5 ans	
M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902	
1991	J	8.91	8.74	8.74	8.74	8.78	8.77	9.75	10.00	11.25	4.25	7.69	8.00	9.00	8.00	10.00	11.25	8.50	9.75
	J	8.94	8.65	8.72	8.74	8.76	8.76	9.75	10.00	11.50	4.25	7.72	8.00	9.25	8.25	10.00	11.50	8.50	9.75
	A	8.80	8.54	8.55	8.58	8.58	8.61	9.75	10.00	11.50	4.00	7.58	8.00	9.25	8.25	10.00	11.50	8.50	9.75
	S	8.68	8.96	8.55	8.45	8.55	8.49	9.50	9.75	11.25	4.00	7.46	7.75	9.25	8.25	9.75	11.25	8.00	9.50
	O	8.17	8.39	8.05	7.85	8.12	7.99	8.75	9.50	10.75	3.50	6.95	7.50	9.00	8.00	9.50	10.75	7.75	9.00
	N	7.69	7.15	7.45	7.51	7.51	7.57	8.50	8.75	9.90	3.25	6.47	6.75	8.00	7.25	8.75	9.88	7.00	8.25
	D	7.67	7.40	7.48	7.48	7.58	7.55	8.00	8.50	9.90	3.00	6.35	6.50	8.00	7.25	8.50	9.88	6.75	8.25
1992	J	7.08	7.06	7.02	7.01	7.10	7.06	7.50	8.25	9.75	2.50	5.86	6.25	7.75	7.00	8.25	9.75	6.50	8.00
	F	7.56	7.21	7.16	7.27	7.24	7.36	7.50	8.25	9.75	2.50	6.34	6.25	7.75	7.00	8.25	9.75	6.50	8.00
	M	7.65	6.83	7.29	7.25	7.36	7.34	8.25	9.50	10.50	3.25	6.43	7.25	8.50	7.75	9.25	10.50	7.25	8.75
	A	6.85	6.43	6.61	6.71	6.69	6.78	7.75	8.75	10.25	2.50	5.63	6.50	8.25	7.50	8.75	10.25	6.75	8.75
	M	6.50	6.20	6.14	6.16	6.22	6.22	7.50	8.25	9.90	2.50	5.28	6.25	8.00	7.25	8.25	9.90	6.25	8.50
	J	5.91	6.08	5.74	5.67	5.81	5.75	7.00	7.50	9.63	2.00	4.69	5.50	7.63	6.88	7.50	9.63	5.75	8.00
	J	5.50	5.82	5.44	5.28	5.51	5.37	6.75	6.75	8.88	1.75	4.28	4.50	6.63	5.88	6.75	8.88	4.75	7.00
	A	5.11	5.13	4.87	4.89	4.91	4.93	6.50	6.50	8.75	1.50	3.89	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75
	S	5.69	6.29	8.10	7.73	8.35	8.05	6.25	6.25	8.50	1.25	4.47	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
	O	7.37	8.06	7.20	6.24	7.35	6.35	7.75	8.00	9.25	2.75	6.14	6.00	7.00	6.25	8.00	9.25	6.25	7.50
	N	8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75
	D	7.36	6.79	6.84	7.08	7.00	7.25	7.25	7.70	9.50	1.50	6.20	5.50	6.75	6.00	7.75	9.50	5.75	7.50
1993	J	6.81	6.46	6.35	6.54	6.46	6.67	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00
	F	6.09	5.93	5.87	5.96	5.97	6.08	6.50	7.70	9.50	1.00	4.86	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25
	M	5.36	4.79	5.15	5.40	5.24	5.50	6.00	7.25	8.95	1.00	4.13	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.50	6.75
	A	5.60	4.45	4.96	5.43	5.05	5.52	6.00	7.25	8.95	1.00	4.37	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
	M	5.10	4.50	4.75	4.88	4.84	4.97	6.00	7.25	8.95	1.00	3.87	5.25	7.00	5.75	7.25	8.95	5.13	6.88
	J	4.79	4.29	4.45	4.56	4.51	4.61	6.00	7.25	8.95	1.00	3.56	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.75
1993	M 3	5.89	5.80	5.48	5.58	5.55	5.70	6.50	7.70	8.95	1.00	4.66	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25
	10	5.66	5.33	5.23	5.43	5.33	5.53	6.25	7.25	8.95	1.00	4.43	5.25	6.50	5.75	7.25	8.95	5.50	7.00
	17	5.56	5.09	5.02	5.30	5.11	5.45	6.25	7.25	8.95	1.00	4.33	5.25	6.50	5.75	7.25	8.95	5.50	7.00
	24	5.46	4.97	4.95	5.17	5.04	5.26	6.00	7.25	8.95	1.00	4.23	5.25	6.50	5.75	7.25	8.95	5.50	7.00
	31	5.36	4.79	5.15	5.40	5.24	5.50	6.00	7.25	8.95	1.00	4.13	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.50	6.75
	A 7	5.54	4.74	4.92	5.34	5.01	5.43	6.00	7.25	8.95	1.00	4.31	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.25	6.75
	14	5.37	4.61	4.78	5.22	4.85	5.30	6.00	7.25	8.95	1.00	4.14	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.25	6.75
	21	5.27	4.54	4.71	5.05	4.77	5.09	6.00	7.25	8.95	1.00	4.04	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
	28	5.60	4.45	4.96	5.43	5.05	5.52	6.00	7.25	8.95	1.00	4.37	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
	M 5	5.39	4.70	4.99	5.20	5.08	5.28	6.00	7.25	8.95	1.00	4.16	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
	12	5.23	4.64	4.70	5.14	4.78	5.21	6.00	7.25	8.95	1.00	4.00	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.25	6.75
	19	5.40	4.27	4.65	5.14	4.70	5.18	6.00	7.25	8.95	1.00	4.17	5.25	7.00	5.75	7.25	8.95	5.13	6.88
	26	5.10	4.50	4.75	4.88	4.84	4.97	6.00	7.25	8.95	1.00	3.87	5.25	7.00	5.75	7.25	8.95	5.13	6.88
	J 2	5.06	4.71	4.71	4.83	4.76	4.88	6.00	7.25	8.95	1.00	3.83	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	4.88	6.88
	9	5.17	4.36	4.57	4.91	4.60	5.00	6.00	7.25	8.95	1.00	3.94	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	4.88	6.88
	16	4.94	4.54	4.55	4.73	4.61	4.78	6.00	7.25	8.95	1.00	3.71	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	4.88	6.88
	23	4.88	4.51	4.46	4.71	4.52	4.76	6.00	7.25	8.95	1.00	3.65	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.88
	30	4.79	4.29	4.45	4.56	4.51	4.61	6.00	7.25	8.95	1.00	3.56	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.75
	J 7	4.73	4.29	4.37	4.49	4.42	4.54	6.00	6.50	8.75	1.00	3.50	4.50	6.25	5.50	6.50	8.75	4.63	6.63

Treasury bills Bons du Trésor				Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien						Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien				Other bonds: Average weighted yield (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod)				Wednesday Le mercredi	
1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	2 year à 2 ans	3 year à 3 ans	5 year à 5 ans	7 year à 7 ans	10 year à 10 ans	Long-term à long terme	1-3 year de 1 à 3 ans	3-5 year de 3 à 5 ans	5-10 year de 5 à 10 ans	Over 10 years de plus de 10 ans	Provincials Provinces		All corporates Ensemble des sociétés			
														Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme	Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme		
B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869		M/M W/S
8.61	8.66	8.83	9.11	9.40	9.52	9.76	9.97	10.11	10.24	9.50	9.77	10.02	10.36	10.70	11.13	11.07	11.33	1991	J
8.57	8.68	8.85	9.09	9.33	9.45	9.64	9.81	9.90	10.06	9.40	9.65	9.80	10.17	10.45	10.84	10.84	11.10		J
8.43	8.54	8.64	8.80	9.00	9.16	9.40	9.57	9.66	9.88	9.09	9.39	9.57	9.97	10.19	10.62	10.59	10.89		A
8.42	8.39	8.34	8.38	8.48	8.67	8.99	9.12	9.28	9.55	8.64	8.84	9.24	9.59	9.79	10.24	10.19	10.54		S
7.99	7.87	7.53	7.53	7.43	7.80	8.19	8.47	8.74	9.16	7.68	8.06	8.65	9.12	9.19	9.80	9.62	10.17		O
7.35	7.41	7.48	7.60	7.63	7.96	8.16	8.48	8.67	9.16	7.89	8.19	8.63	9.18	9.27	9.94	9.68	10.28		N
7.32	7.43	7.28	7.39	7.31	7.69	7.87	8.18	8.32	9.00	7.65	7.95	8.37	8.97	9.00	9.69	9.48	10.17		D
6.93	6.92	6.93	7.14	7.25	7.65	7.93	8.21	8.28	8.92	7.54	7.90	8.35	8.92	9.09	9.70	9.49	10.02	1992	J
7.12	7.23	7.30	7.42	7.35	7.78	7.97	8.29	8.34	8.94	7.72	7.94	8.41	8.97	9.11	9.74	9.57	10.08		F
7.21	7.23	7.31	7.59	7.96	8.36	8.52	8.78	8.67	9.16	8.25	8.48	8.88	9.28	9.66	10.12	9.97	10.37		M
6.47	6.67	6.88	7.33	7.72	8.17	8.49	8.77	8.86	9.40	7.98	8.32	8.95	9.51	9.74	10.32	10.12	10.56		A
6.10	6.13	6.27	6.63	7.01	7.49	7.91	8.33	8.49	9.07	7.17	7.80	8.60	9.17	9.20	9.86	9.68	10.22		J
5.69	5.64	5.72	5.92	6.42	6.97	7.45	7.82	8.15	8.83	6.58	7.32	8.17	8.87	8.67	9.45	9.25	9.96		M
5.37	5.24	5.14	5.24	5.50	5.98	6.53	6.95	7.43	8.34	5.70	6.36	7.43	8.21	7.81	8.73	8.48	9.34		J
4.81	4.86	4.84	5.03	5.41	5.98	6.53	6.96	7.38	8.12	5.60	6.30	7.43	8.19	7.92	8.76	8.62	9.31		A
7.90	7.60	7.23	7.13	6.93	7.05	7.35	7.86	7.79	8.33	7.12	7.30	7.98	8.53	8.62	9.25	9.21	9.71		S
7.10	6.15	5.81	5.81	5.84	6.28	6.76	7.37	7.51	8.21	6.16	6.71	7.63	8.33	8.27	9.06	8.87	9.57		O
8.05	8.14	7.92	7.65	7.10	6.92	7.37	7.92	7.88	8.50	7.37	7.40	8.10	8.66	8.80	9.46	9.35	9.90		N
6.64	7.01	7.01	7.13	6.93	7.08	7.34	7.84	7.86	8.36	7.20	7.35	8.03	8.54	8.76	9.34	9.36	9.70		D
6.32	6.47	6.60	6.83	6.91	7.14	7.39	7.90	7.98	8.51	7.09	7.46	8.11	8.67	8.77	9.42	9.43	9.84	1993	J
5.78	5.91	6.21	6.62	6.56	6.66	6.92	7.35	7.45	8.13	6.77	7.02	7.64	8.19	8.28	9.00	8.83	9.37		F
5.02	5.35	5.75	6.14	6.41	6.62	6.88	7.39	7.52	8.18	6.54	6.96	7.76	8.27	8.33	9.01	8.86	9.41		M
4.78	5.36	5.70	6.17	6.50	6.75	6.97	7.41	7.54	8.15	6.58	6.98	7.74	8.27	8.37	8.98	8.88	9.42		A
4.62	4.82	5.22	5.79	6.28	6.61	6.86	7.34	7.49	8.17	6.30	6.85	7.61	8.12	8.23	8.92	8.68	9.17		M
4.29	4.53	4.81	5.22	5.89	6.35	6.68	7.09	7.34	8.01	5.89	6.52	7.36	7.96	7.89	8.69	8.17	8.88		J
5.45	5.54	5.74	6.17	6.24	6.40	6.65	7.15	7.25	7.92	6.46	6.79	7.45	8.01	8.06	8.74	8.63	9.18	1993	M
5.17	5.39	5.66	6.10	6.34	6.57	6.83	7.32	7.46	8.05	6.52	6.94	7.65	8.18	8.28	8.91	9.29	8.83		3
4.73	5.22	5.61	6.14	6.44	6.72	7.00	7.50	7.62	8.23	6.60	7.07	7.87	8.34	8.44	9.12	8.97	9.46		17
4.79	5.13	5.36	5.87	6.22	6.49	6.76	7.26	7.40	8.08	6.37	6.88	7.65	8.17	8.17	8.90	8.78	9.34		24
5.02	5.35	5.75	6.14	6.41	6.62	6.88	7.39	7.52	8.18	6.54	6.96	7.76	8.27	8.33	9.01	8.86	9.41		31
5.86	5.28	5.70	6.10	6.51	6.73	6.99	7.48	7.60	8.21	6.61	7.03	7.85	8.31	8.45	9.04	8.93	9.44		A
4.64	5.16	5.55	5.93	6.28	6.51	6.75	7.26	7.38	8.06	6.40	6.82	7.63	8.14	8.22	8.86	8.71	9.29		14
4.57	5.01	5.41	5.90	6.30	6.50	6.76	7.24	7.32	7.94	6.40	6.83	7.59	8.06	8.12	8.73	8.66	9.22		21
4.78	5.36	5.70	6.17	6.50	6.75	6.97	7.41	7.54	8.15	6.58	6.98	7.74	8.27	8.37	8.98	8.88	9.42		28
4.90	5.16	5.49	6.02	6.39	6.59	6.82	7.29	7.43	8.07	6.44	6.85	7.59	8.10	8.21	8.86	8.76	9.30		M
4.52	5.06	5.54	6.11	6.45	6.72	6.98	7.43	7.61	8.23	6.49	6.95	7.70	8.24	8.31	8.96	8.89	9.41		5
4.49	5.06	5.47	6.07	6.44	6.78	7.05	7.51	7.67	8.27	6.49	7.01	7.77	8.24	8.37	9.03	8.94	9.41		19
4.62	4.82	5.22	5.79	6.28	6.61	6.86	7.34	7.49	8.17	6.30	6.85	7.61	8.12	8.23	8.92	8.68	9.17		26
4.62	4.78	5.15	5.74	6.33	6.64	6.85	7.36	7.49	8.14	6.33	6.84	7.61	8.13	8.16	8.82	8.67	9.15		J
4.38	4.87	5.28	5.89	6.41	6.73	6.93	7.43	7.58	8.21	6.40	6.90	7.68	8.21	8.16	8.87	8.65	9.14		9
4.45	4.69	4.96	5.56	6.16	6.48	6.75	7.21	7.41	8.04	6.14	6.68	7.48	8.05	7.96	8.75	8.50	9.01		16
4.40	4.67	4.96	5.52	6.08	6.46	6.75	7.17	7.40	8.05	6.07	6.66	7.43	8.03	7.95	8.73	8.33	8.87		23
4.29	4.53	4.81	5.22	5.89	6.35	6.68	7.09	7.34	8.01	5.89	6.52	7.36	7.96	7.89	8.69	8.17	8.88		30
4.22	4.46	4.73	5.23	5.82	6.29	6.62	7.00	7.32	8.01	5.81	6.46	7.30	7.94	7.86	8.68	8.13	8.85		J

Tuesday * Le mardi *		Bank Rate Taux officiel d'escompte	Treasury bills: Weekly auction Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor							Wednesday Le mercredi	Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt d'instruments en dollars É.-U.						Euro-U.S. dollar deposits in London, 3 month (offer adjusted) Dépôts à 3 mois en euro- dollars É.-U. à Londres (taux offert corrigé)	Forward premium or discount (-) U.S.dollars in Canada Report ou déport (-) sur le dollar É.-U. au Canada			
			Average yields Rendement moyen			Amount auctioned Montant adjugé			Amount maturing Montant arrivant à échéance		Federal funds rate Taux des fonds fédéraux	Prime rate charged by banks Taux de base des prêts bancaires	Commercial paper (adjusted) Papier commercial (taux corrigés)		U.S. Treasuries constant maturity Obligations du Trésor américain à échéance fixe						
			3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an					1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	5 year à 5 ans	Long-term à long terme		1 month à 1 mois	3 month à 3 mois		
M/M W/S		B14079 B113850 B113910	B14007 B113851 B113903	B14008 B113852 B113904	B14075 B113853 B113905	B14063 B113887 B113906	B14064 B113888 B113907	B14065 B113889 B113908	B14066 B113890 B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856		
1991	J	8.90	8.650	8.813	9.131	3.900	1,600	1,200	6,400	1991	J	5.79	8.50	6.06	6.12	7.98	8.51R	6.27	2.77	2.59	
	J	8.91	8.656	8.835	9.090	3,600	1,700	1,100	6,600		J	5.79	8.50	5.94	6.02	7.77	8.35R	6.15	2.96	2.75	
	A	8.78	8.534	8.640	8.797	3,600	1,800	1,100	6,550		A	5.58	8.50	5.70	5.78	7.32	8.06	5.89	2.99	2.88	
	S	8.59	8.339	8.259	8.290	3,300	1,600	1,100	6,900		S	5.29	8.00	5.47	5.50	7.06	7.91	5.58	3.33	2.93	
	O	8.04	7.790	7.503	7.464	4,000	1,900	1,100	7,900		O	5.10	8.00	5.19	5.29	6.77	7.90	5.45	2.82	2.60	
	N	7.66	7.406	7.457	7.542	4,000	2,000	1,100	6,600		N	4.68	7.50	4.94R	4.93R	6.53	7.96	5.07	2.68	2.53	
	D	7.67	7.422	7.373	7.520	3,200	1,700	1,100	5,900		D	4.22	6.50	5.09	4.20	6.01	7.53	4.56	2.52	3.01	
1992	J	7.29	7.040	7.057	7.208	4,000	1,900	1,100	6,800	1992	J	4.01	6.50	4.02	4.05	6.42	7.76	4.25	2.90	2.84	
	F	7.50	7.250	7.335	7.446	4,000	1,800	1,100	6,900		F	3.96	6.50	4.09	4.15	6.66	7.85	4.31	3.10	3.06	
	M	7.49	7.239	7.408	7.670	4,100	1,900	800	5,600		M	3.94	6.50	4.32	4.36	6.96	7.94	4.44	3.18	3.01	
	A	6.97	6.719	6.976	7.385	4,100	2,000	1,200	8,000		A	3.65	6.50	3.87	3.89	6.88	8.07	4.12	2.65	2.72	
	M	6.33	6.081	6.189	6.519	4,100	2,000	1,200	7,100		M	3.80	6.50	3.97	3.99	6.74	7.90	4.18	2.22	2.12	
	J	5.85	5.596	5.687	5.883	4,300	1,900	1,300	7,000		J	3.72	6.50	3.81	3.89	6.39	7.82	3.99	2.04	1.80	
	J	5.42	5.170	5.158	5.238	4,400	2,100	1,300	7,100		J	3.18	6.00	3.29	3.32	5.62	7.42	3.49	2.26	1.85	
	A	5.07	4.821	4.841	4.988	4,300	2,000	1,300	7,000		A	3.27	6.00	3.36	3.37	5.70	7.44	3.55	1.63	1.46	
	S	7.62	7.371	7.041	6.767	3,800	1,800	1,200	6,800		S	3.41	6.00	3.25	3.22	5.33	7.37	3.30	5.86	4.59	
	O	6.30	6.055	5.760	5.577	3,250	1,700	1,100	7,500		O	2.96	6.00	3.30	3.53	5.83	7.63	3.61	4.03	2.56	
	N	8.82	8.566	8.577	8.176	3,800	1,800	1,200	7,400		N	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32	
	D	7.36	7.111	7.170	7.314	4,400	2,100	1,300	6,700		D	2.86	6.00	3.41	3.43	5.98	7.38	3.49	3.45	3.48	
	1993	J	6.81	6.562	6.778	6.945	3,800	1,700	1,200	6,450	1993	J	2.94	6.00	3.08	3.12	5.68	7.24	3.36	3.17	3.33
		F	6.09	5.843	6.134	6.475	3,800	2,000	1,100	6,900		F	2.91	6.00	3.12	3.16	5.20	6.89	3.23	2.70	2.90
M		5.36	5.113	5.466	5.901	4,100	1,900	1,200	7,000		M	3.18	6.00	3.13	3.14	5.24	6.93	3.30	2.03	2.10	
A		5.60	5.345	5.806	6.259	4,400	2,200	1,200	6,700		A	2.87	6.00	3.07	3.10	5.18	6.92	3.23	2.01	2.33	
M		5.10	4.848	5.235	5.815	4,400	2,200	1,300	6,800		M	3.07	6.00	3.19	3.24	5.35	6.93	3.36	1.74	1.64	
J		4.79	4.539	4.851	5.316	4,500	2,200	1,300	7,500		J	3.13	6.00	3.25	3.28	5.05	6.67	3.36	1.42	1.33	
1993	M	2	5.89	5.638	5.904	6.334	3,900	2,100	7,100	1993	M	3	3.24	6.00	3.10	3.13	5.05	6.78	3.23	2.55	2.48
	9	5.66	5.414	5.660	6.134	4,100	2,100	1,300	7,300		10	3.02	6.00	3.08	3.12	5.24	6.74	3.30	2.25	2.18	
	16	5.56	5.314	5.717	6.235	4,400	2,100	1,300	7,100		17	3.04	6.00	3.10	3.14	5.21R	6.86	3.30	1.95	2.07	
	23	5.46	5.211	5.566	6.047	4,400	2,200	1,300	6,700		24	2.93	6.00	3.17	3.20	5.19	6.80	3.30	1.96	2.02	
	30	5.36	5.113	5.466	5.901	4,100	1,900	1,200	7,000		31	3.18	6.00	3.13	3.14	5.24	6.93	3.30	2.03	2.10	
	A	6	5.54	5.292	5.708	6.111	4,000	1,900	6,950		A	7	3.11	6.00	3.10	3.12	5.23	6.96	3.30	2.02	2.19
	13	5.37	5.120	5.501	5.901	3,800	1,900	1,200	5,900		14	2.93	6.00	3.08	3.11	5.07	6.75	3.30	1.83	1.99	
	20	5.27	5.021	5.448	5.892	4,300	2,000	1,200	6,100		21	2.91	6.00	3.05	3.09	5.05	6.74	3.23	1.74	1.84	
	27	5.60	5.345	5.806	6.259	4,400	2,200	1,200	6,700		28	2.87	6.00	3.07	3.10	5.18	6.92	3.23	2.01	2.33	
	M	4	5.39	5.144	5.450	6.012	3,400	1,600	1,100	8,500		M	5	2.98	6.00	3.05	3.09	5.07	6.81	3.23	2.10
11	5.23	4.978	5.383	5.953	3,300	1,500	1,000	6,900		12	2.90	6.00	3.12	3.15	5.07	6.86	3.23	1.91	2.07		
18	5.40	5.151	5.649	6.239	4,100	2,000	1,300	6,800		19	3.01	6.00	3.08	3.13	5.26	6.99	3.30	1.64	1.86		
25	5.10	4.848	5.235	5.815	4,400	2,200	1,300	6,800		26	3.07	6.00	3.19	3.24	5.35	6.93	3.36	1.74	1.64		
J	1	5.06	4.810	5.264	5.884	4,300	2,000	1,300	6,900		J	2	3.09	6.00	3.13	3.19	5.27	6.88	3.36	1.63	1.53
	8	5.17	4.916	5.370	5.973	4,300	2,100	1,300	7,200		9	2.96	6.00	3.23	3.32	5.33	6.88	3.42	1.52	1.68	
	15	4.94	4.690	4.972	5.572	4,400	2,200	1,300	7,600		16	3.01	6.00	3.13	3.20	5.18	6.83	3.36	1.52	1.49	
	22	4.88	4.630	4.901	5.399	4,500	2,200	1,300	7,700		23	3.00	6.00	3.23	3.29	5.20	6.77	3.42	1.43	1.46	
	29	4.79	4.539	4.851	5.316	4,500	2,200	1,300	7,500		30	3.13	6.00	3.25	3.28	5.05	6.67	3.36	1.42	1.33	
	J	6	4.73	4.481	4.753	5.219	4,400	2,200	1,300	8,450		J	7	3.10	6.00	3.20	3.26	4.98	6.68	3.36	1.33

* Dated Thursday prior to 24 November 1992

* Avant le 24 novembre 1992, données du jeudi

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Sales finance and consumer loan company paper Papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation			Other commercial paper Autres effets de commerce				Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens	Total short-term paper Papier à court terme			Total treasury bills and other short term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme		Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et du papier à court terme
	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Of which: Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières		Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales	Municipal governments Municipalités	
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1973	2,356	121	2,477	1,183	45	1,228	530	342	3,881	166	4,047	506	1	4,554
1974	2,771	189	2,961	2,920	46	2,966	1,443	903	6,593	236	6,829	371	27	7,227
1975	2,678	339	3,017	2,913	147	3,059	1,507	1,047	6,638	486	7,124	614	54	7,791
1976	2,778	389	3,167	3,552	428	3,980	1,767	1,135	7,465	817	8,282	447	162	8,891
1977	2,917	397	3,314	4,102	492	4,594	1,656	1,166	8,185	889	9,074	447	19	9,541
1978	3,357	522	3,879	5,249	543	5,792	1,472	1,664	10,270	1,065	11,334	637	33	12,004
1979	3,168	711	3,879	6,800	1,331	8,131	1,706	2,935	12,904	2,042	14,946	506	36	15,487
1980	3,077	474	3,551	8,554	2,648	11,201	1,869	5,365	16,995	3,122	20,117	1,087	90	21,295
1981	3,029	471	3,501	7,338	1,977	9,314	2,521	6,591	16,958	2,448	19,406	1,807	260	21,473
1982	1,759	63	1,821	7,053	643	7,696	2,355	12,647	21,458	706	22,164	3,653	250	26,067
1983	2,172	200	2,372	8,615	1,300	9,915	3,167	13,954	24,741	1,500	26,241	5,142	155	31,537
1984	2,915	60	2,975	9,666	1,675	11,341	4,089	13,982	26,563	1,735	28,298	6,699	251	35,248
1985	3,836	213	4,049	8,363	1,763	10,125	3,834	17,007	29,205	1,976	31,181	7,136	277	38,594
1986	5,972	130	6,102	8,308	1,990	10,298	3,636	24,896	39,176	2,120	41,296	9,681	252	51,228
1987	6,595	741	7,335	9,446	2,570	12,017	4,431	31,115	47,155	3,311	50,467	11,119	326	61,912
1988	8,185	544	8,729	11,982	4,395	16,377	7,964	40,191	60,359	4,938	65,297	9,966	289	75,551
1989	9,456	442	9,898	15,092	3,937	19,029	10,344	43,666	68,214	4,379	72,593	11,503	418	84,514
1990	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	559R	89,127
1991	5,948	516	6,464	18,376R	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,814R	13,512	438R	81,764R
1992	3,775	2,195	5,971	17,337R	7,592	24,929R	14,973R	21,970	43,082R	9,788	52,870R	17,460	239R	70,569R
1990 J	9,194	1,386	10,579	17,428	5,000	22,428	12,749	47,146	73,767	6,386	80,153	14,065	520	93,738
1990 J	9,747	1,312	11,059	18,038	4,960	22,998	12,603	47,442	75,227	6,272	81,499	13,551		
1990 A	9,042	1,016	10,058	17,422	5,407	22,829	12,689	48,412	74,876	6,423	81,299	13,101		
1990 S	8,458	1,170	9,628	17,420	5,410	22,831	13,097	47,643	73,521	6,580	80,102	12,986	345	93,433
1990 O	8,477	1,218	9,694	18,093	6,826	24,919	13,686	46,234	72,804	8,043	80,847	14,333		
1990 N	8,247	1,114	9,361	16,384	7,055	23,439	13,245	45,220	69,851	8,169	78,020	14,171		
1990 D	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	559R	89,127
1991 J	7,195	1,071	8,265	17,204	5,654	22,859	13,122	42,060	66,460	6,725	73,185	12,777		
1991 F	6,802	1,269	8,070	17,394	5,270	22,664	13,043	39,333	63,528	6,539	70,067	11,606		
1991 M	6,619	1,197	7,816	17,029R	5,344	22,773R	12,867	42,785	66,433R	6,942	73,374R	11,511	669R	85,554R
1991 A	6,266	1,168	7,434	16,931R	6,084	23,015R	13,184	42,926	66,123R	7,253	73,375R	12,493		
1991 M	6,228	823	7,050	17,025R	6,845R	23,871R	13,460	38,727	61,980R	7,668R	69,649R	12,797		
1991 J	6,130	566	6,696	16,451R	8,082	24,532R	13,793	38,291	60,873R	8,648	69,520R	13,340	511R	83,371R
1991 J	6,049	627	6,675	17,900R	8,173R	26,072R	14,820	39,747	63,696R	8,799R	72,495R	13,178		
1991 A	5,661	451	6,112	18,450R	8,956	27,406R	15,489	39,112	63,223R	9,408	72,631R	11,616		
1991 S	5,623	467	6,090	18,575	8,666	27,241	15,460	39,301	63,498	9,133	72,631	11,746	315R	84,692R
1991 O	5,785	925	6,710	19,958	8,908	28,866	16,404	35,775	61,518	9,833	71,351	11,243		
1991 N	5,835	521	6,356	20,016	7,536	27,552	15,738	33,863	59,715	8,057	67,772	12,318		
1991 D	5,948	516	6,464	18,376R	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,814R	13,512	438R	81,764R
1992 J	5,671	418	6,089	20,184	7,472R	27,656R	15,964	28,208	54,063	7,890R	61,953R	13,974		
1992 F	5,599	455	6,054	19,450R	7,407R	26,857R	16,544	23,295	48,344R	7,862R	56,206R	12,926		
1992 M	4,244	584	4,828	19,302	7,443	26,745	16,401	29,199	52,745	8,028	60,773	13,096	419R	74,287R
1992 A	4,214	1,630	5,844	19,473	7,332	26,705	16,140	30,016	53,703	8,862	62,564	16,218		
1992 M	4,135	1,711	5,845	19,078	7,444	26,522	15,932	30,870	54,083	9,155	63,238	16,560		
1992 J	3,943	1,718	5,660	19,007	7,788	26,796	15,563	31,470	54,420	9,506	63,926	17,504	394R	81,823R
1992 J	3,793	1,707	5,501	19,773	8,139	27,912	15,859	31,568	55,135	9,846	64,981	16,951		
1992 A	3,562	1,534	5,096	20,634	8,365	28,999	16,333	31,011	55,206	9,900	65,106	15,619		
1992 S	4,205	1,474	5,679	19,402R	8,750	28,153R	16,038R	29,581	53,188R	10,224	63,413R	15,175	253R	78,840R
1992 O	4,128	1,590	5,718	18,652R	8,130	26,782R	16,000R	24,202	46,982R	9,720	56,702R	15,286		
1992 N	4,719	1,270	5,990	18,626R	8,140	26,766R	15,744R	24,696	48,041R	9,410	57,452R	16,900		
1992 D	3,775	2,195	5,971	17,337R	7,592	24,929R	14,973R	21,970	43,082R	9,788	52,870R	17,460	239R	70,569R
1993 J	3,962	1,724	5,686	17,851R	7,548	25,400R	14,918R	15,573R	37,386R	9,273	46,659R	17,041		
1993 F	3,879	1,587	5,466	18,607R	7,714R	26,321R	15,804R	17,434R	39,920R	9,301R	49,222R	14,997R		
1993 M	4,165	1,149	5,314	18,573	7,728	26,301	15,176	19,737	42,475	8,877	51,352	14,632	256	66,239
1993 A	4,357	1,556	5,913	18,376	8,001	26,376	15,354	22,148	44,881	9,556	54,437	16,388		
1993 M	4,754	1,565	6,319	18,716	7,826	26,542	15,771	23,014	46,485	9,391	55,876	17,209		
1993 J	4,640	1,509	6,149	18,200	8,105	26,305	15,581	24,636	47,475	9,614	57,089			

Month Mois		Canadian stock market indicators Indicateurs des cours et de l'activité des bourses au Canada								U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange) Indicateurs des cours et de l'activité des bourses aux États-Unis (Bourse de New York)		
		Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto				Montreal Exchange Canadian stock price indexes 4 January 1983 = 1000 Month end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens 4 janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois		Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal		Common stock price indexes, closing quotations at month-end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois		
		Stock price indexes 1975 = 1000 Indices des cours des actions, 1975 = 1000		Stock dividend yields (composite) Rendement sous forme de dividendes (indice synthétique)	Price/ earnings ratio (composite) Taux de capitalisa- tion des bénéfices (indice synthétique)			Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions)	Dow Jones Industrials (30) Dow-Jones : Industrielles (30)	Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10 Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10	
		Closing quotations Cours de clôture durant le mois										
		High Haut	Low Bas	Close Dernier jour			Canadian Market portfolio (25) Indice canadien du marché (25)	Banks (6) Banques (6)				
		B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291
1989	M	3,708.4	3,558.3	3,707.4	3.37	11.39	1,897.4	1,908.4	8,488.7	632.2	2,480.2	320.52
	J	3,807.5	3,702.3	3,760.9	3.34	11.49	1,893.0	1,925.5	8,629.7	720.8	2,440.1	317.98
	J	3,979.3	3,749.6	3,970.8	3.15	12.16	2,022.1	2,075.6	8,333.7	673.1	2,660.1	346.08
	A	4,030.9	3,927.9	4,010.2	3.11	12.55	2,046.7	2,001.3	10,615.4	839.3	2,737.3	351.45
	S	4,016.0	3,881.5	3,943.0	3.28	12.36	2,004.8	1,937.6	8,114.3	676.9	2,692.8	349.15
	O	4,042.3	3,755.6	3,918.6	3.26	12.43	2,006.2	2,022.5	9,734.6	737.5	2,645.1	340.36
	N	3,970.0	3,902.9	3,942.8	3.25	12.47	1,999.8	2,010.4	9,191.9	766.4	2,706.3	345.99
	D	4,009.1	3,911.2	3,969.8	3.25	14.79	2,030.8	1,984.6	7,017.9	601.8	2,753.2	353.40
1990	J	4,020.9	3,690.5	3,704.4	3.50	14.67	1,871.1	1,745.0	10,192.1	779.7	2,590.5	329.08
	F	3,795.3	3,628.4	3,686.7	3.50	14.49	1,881.0	1,759.4	7,290.0	651.7	2,627.3	331.89
	M	3,774.2	3,633.9	3,639.5	3.47	14.50	1,880.7	1,750.4	7,001.3	590.1	2,707.2	339.94
	A	3,654.8	3,323.3	3,340.9	3.78	14.44	1,730.1	1,576.4	5,897.8	506.3	2,656.8	330.80
	M	3,587.0	3,324.6	3,582.0	3.54	15.85	1,852.1	1,703.8	6,883.7	595.3	2,876.7	361.23
	J	3,617.2	3,473.8	3,543.9	3.57	16.42	1,833.3	1,718.1	6,447.7	550.6	2,880.7	358.02
	J	3,561.3	3,551.5	3,561.1	3.54	17.45	1,856.4	1,754.0	5,518.3	471.7	2,905.2	356.15
	A	3,592.3	3,329.7	3,346.2	3.76	17.31	1,756.5	1,590.8	7,410.4	665.9	2,614.4	322.56
	S	3,338.3	3,144.2	3,159.4	3.97	16.49	1,675.1	1,440.1	5,328.5	516.1	2,452.5	306.05
	O	3,090.1	3,079.0	3,081.3	4.06	17.58	1,640.2	1,486.8	6,220.5	632.6	2,442.3	304.00
	N	3,152.2	3,049.5	3,151.0	3.97	17.65	1,668.5	1,565.7	5,876.1	564.2	2,559.7	322.22
	D	3,263.7	3,150.6	3,256.8	3.83	16.09	1,726.1	1,664.3	5,347.3	503.9	2,633.7	330.22
1991	J	3,272.9	3,150.9	3,272.9	3.82	15.45	1,763.0	1,822.2	6,315.3	537.0	2,736.4	343.93
	F	3,536.6	3,263.4	3,462.4	3.54	18.68	1,825.0	1,883.1	9,596.4	736.7	2,882.2	367.07
	M	3,598.0	3,445.4	3,495.7	3.47	19.79	1,830.2	1,953.1	8,065.4	688.1	2,913.9	375.22
	A	3,554.5	3,460.7	3,468.8	3.49	21.32	1,833.7	1,980.0	7,121.4	652.9	2,887.9	375.35
	M	3,546.2	3,441.2	3,546.1	3.40	24.67	1,879.4	2,033.8	7,193.8	574.3	3,027.5	389.83
	J	3,582.7	3,459.5	3,465.8	3.41	24.55	1,835.2	1,919.0	6,523.6	550.8	2,906.8	371.16
	J	3,564.7	3,471.2	3,539.6	3.26	28.43	1,876.3	2,001.5	6,165.6	508.2	3,024.8	387.81
	A	3,552.6	3,469.5	3,517.9	3.30	30.75	1,863.5	2,082.2	5,930.4	479.8	3,043.6	395.43
	S	3,517.0	3,378.4	3,387.9	3.42	31.62	1,801.5	2,046.3	6,173.4	506.5	3,016.8	387.86
	O	3,515.9	3,324.2	3,515.8	3.20	40.32	1,864.3	2,075.0	7,765.8	652.8	3,069.1	392.46
	N	3,604.1	3,430.7	3,448.5	3.27	47.17	1,815.8	2,134.2	8,446.0	704.0	2,894.7	375.22
	D	3,515.3	3,315.9	3,512.4	3.18	45.83	1,860.4	2,258.0	6,785.3	596.4	3,168.8	417.09
1992	J	3,672.6	3,478.0	3,596.1	3.09	59.22	1,884.5	2,249.0	10,347.1	827.9	3,223.4	408.79
	F	3,618.1	3,529.6	3,581.9	3.08	68.30	1,880.0	2,225.7	7,889.3	693.1	3,267.7	412.70
	M	3,588.8	3,401.5	3,412.1	3.24	58.10	1,768.9	2,055.3	7,847.8	763.9	3,235.5	403.69
	A	3,419.8	3,299.1	3,355.6	3.28	68.61	1,759.2	2,012.3	6,920.9	628.8	3,359.1	414.95
	M	3,444.8	3,351.9	3,387.9	3.24	82.39	1,784.7	2,010.5	7,104.2	623.8	3,396.9	415.35
	J	3,419.8	3,321.4	3,387.7	3.19	87.71	1,785.8	2,112.7	8,295.9	708.9	3,318.5	408.14
	J	3,479.1	3,392.2	3,443.4	3.07	94.47	1,809.1	2,216.7	8,058.9	680.4	3,393.8	424.21
	A	3,434.1	3,360.5	3,402.9	3.06	105.72	1,776.1	2,170.1	6,522.4	584.0	3,257.4	414.03
	S	3,472.4	3,289.0	3,297.9	3.17	110.15	1,699.6	2,014.1	9,040.6	820.5	3,271.7	417.80
	O	3,345.1	3,150.0	3,336.1	3.06	75.82	1,763.7	2,148.6	8,224.8	817.4	3,226.3	418.68
	N	3,379.3	3,213.7	3,282.8	3.13	72.75	1,742.2	2,051.7	8,399.1	859.2	3,305.2	431.35
	D	3,350.4	3,255.2	3,350.4	3.05	156.50	1,771.1	2,086.7	8,573.7	1,001.8	3,301.1	435.71
1993	J	3,356.7	3,263.2	3,305.5	3.09	75.07	1,744.5	1,962.0	9,892.8	1,058.4	3,310.0	438.78
	F	3,467.4	3,301.0	3,451.7	2.90	64.79	1,777.3	2,071.4	11,338.4	1,185.8	3,370.8	443.38
	M	3,614.7	3,425.3	3,602.4	2.76	76.52	1,816.5	2,112.7	15,057.7	1,567.0	3,435.1	451.67
	A	3,789.7	3,582.7	3,789.4	2.64	94.69	1,883.2	2,305.4	14,478.5		3,427.6	440.19
	M	3,883.4	3,762.7	3,882.7	2.55	83.85	1,908.6	2,345.6			3,527.4	450.19

				Month Mois
Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions échangées (en millions de dollars E.-U.)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions)	Standard & Poor's stock dividend yields (common) Standard & Poor's : Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires)	Standard & Poor's price/ earnings ratio Standard & Poor's : Taux de capitalisation des bénéfices	
B4221	B4222	B4226		
136,380	3,887	3.52	12.84	1989 M
152,058	4,092	3.44	12.92	J
124,783	3,283	3.38	13.40	J
157,400	4,242	3.28	13.90	A
120,174	3,517	3.29	14.57	S
158,223	4,022	3.29	14.46	O
107,860	3,217	3.39	14.51	N
110,991	3,572	3.33	15.25	D
134,522	3,544	3.41	14.39	1990 J
99,458	3,286	3.54	14.51	F
113,891	3,696	3.49	15.78	M
95,756	2,906	3.51	15.32	A
127,772	4,561	3.44	16.65	M
115,622	3,576	3.36	16.71	J
120,047	3,370	3.37	16.80	J
136,859	4,402	3.65	15.25	A
82,787	2,665	3.85	14.03	S
110,837	4,800	4.01	13.98	O
94,638	3,463	3.91	14.63	N
93,142	3,557	3.74	15.50	D
115,764	3,258	3.82	15.98	1991 J
142,116	4,610	3.35	17.23	F
130,275	4,543	3.26	17.93	M
135,215	4,247	3.19	18.28	A
128,440	3,852	3.23	18.28	M
112,457	3,548	3.23	19.14	J
116,199	3,610	3.20	19.98	J
129,247	4,010	3.10	20.44	A
111,785	3,346	3.15	21.71	S
136,701	4,127	3.14	22.05	O
125,598	4,175	3.15	21.13	N
136,901	4,351	3.11	26.12	D
186,557	5,440	2.90	25.69	1992 J
150,304	4,434	2.94	26.01	F
142,860	4,386	3.01	25.17	M
154,969	4,227	3.02	25.45	A
130,287	3,926	2.99	25.46	M
146,008	4,240	3.06	23.69	J
141,669	4,299	3.00	24.76	J
119,696	3,817	2.97	24.25	A
134,842	4,710	3.00	23.16R	S
145,943	4,588	3.07	23.29R	O
135,693	4,162	2.98	23.79R	N
156,638	5,070	2.90	22.98R	D
179,455	4,964	2.88	22.94	1993 J
189,563		2.81	23.08	F
197,979			23.65	M
199,147				A
				M

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada bonds	Provincial bonds	Municipal bonds	Corporations		Other institutions and	Total	Treasury bills and other short-term paper				Total	Of which placed in:				
	Obligations du gouvernement canadien	Obligations des provinces	Obligations des municipalités	Sociétés	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total	Bons du Trésor et autre papier à court terme				Total	Dont : Émissions placées				
								Government of Canada treasury bills and U.S. - pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars É.-U.	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance companies and other commercial paper Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés	Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens		Canada			United States Aux États-Unis	Other Ailleurs
													Total	Total less CSB and CPP Total, moins obligations d'épargne du Canada et Régime de pensions du Canada			
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109		B3139		
1972	1,269	2,967	446	1,582	619	68	6,950	330	58	226	-13	7,553	6,567	4,412	523	463	
1973	-677	2,654	398	1,531	612	61	4,579	530	-70	886	-48	5,877	5,346	4,684	568	-37R	
1974	3,272	3,717	542	1,800	793	79	10,201	940	-109	2,222	561	13,816	11,955	8,270	1,428	433R	
1975	3,396	6,998	1,487	2,919R	1,256	129	16,187R	570	269	150	144	17,323R	13,281	9,217	2,833	1,209R	
1976	2,587	9,486	1,823	3,975	1,275	15	19,161	1,645	-59	1,071	89	21,907	13,779	11,505	5,142	2,986R	
1977	5,537	7,641	1,761	5,041R	3,148	78	23,204R	2,470	-142	760	31	26,324R	21,397R	18,081R	2,594	2,333R	
1978	7,662R	7,661	1,955	4,489	6,850	4	28,619R	2,820	202	1,763	498	33,901R	27,715R	24,106R	4,379	1,807R	
1979	6,159	6,941	1,041	2,966R	4,524	-8	21,621R	2,125	-129	2,341	1,272	27,229R	21,926R	21,341R	3,240	2,063	
1980	5,913	9,105	978	3,822R	5,517	199	25,534R	5,475	636	2,741	2,431	36,818R	32,932R	32,339R	2,878	1,008	
1981	12,784	13,102	1,381	6,174R	7,283	42	40,764R	-35	889	-1,937	1,225	40,907R	31,290R	21,010R	5,132	4,485R	
1982	13,975	14,709	2,090	4,825R	6,747	246	42,591R	5,025	1,837	-3,297	6,057	52,210R	42,352R	31,635R	945	8,913R	
1983	13,013	13,389	1,509	2,615R	10,026	116	40,666R	13,300	1,393	2,769	1,307	59,438R	52,574R	44,175R	2,410	4,454	
1984	14,902	11,516	1,315	2,120R	9,189	142	39,182R	10,650	1,653	2,029	27	53,541R	48,205	41,910	565	4,771R	
1985	21,442	10,653	680	5,783R	11,471R	470	50,498R	9,725	464	-141	3,024	63,569	52,424	44,317	1,985	9,160R	
1986	10,641	15,640	959	11,164R	15,351	36	53,793R	11,597	2,520	2,225	7,891	78,024R	59,913R	61,758R	1,643	16,468R	
1987	19,606	10,091	526	7,389R	13,936	-345	51,203R	4,595	1,513	2,954	6,218	66,482R	57,150R	46,833R	2,479R	6,853R	
1988	10,264	9,208	1,556	11,640R	3,373R	95	36,136R	20,755	-1,191	5,754	9,076	70,530R	61,021R	60,002R	4,009R	5,500R	
1989	-2,651	10,618	1,502	13,979R	13,234R	-140	36,542R	24,992	1,666	3,821	3,475	70,498R	63,658R	73,348R	1,596	5,244R	
1990	7,015	10,403	1,143	7,357R	5,885R	10	31,814R	15,184	2,243	1,927	442	51,611R	41,064R	47,646R	10,701	-154	
1991	19,520	29,017	2,378	6,203R	10,728R	84	67,932R	11,122	-213R	808R	-7,959	71,692R	54,223R	51,626R	6,745R	10,724R	
1992	13,088	25,180	1,193R	5,922R	11,745R	-168	56,957R	12,752	3,748R	-763R	-14,181	58,514R	37,831R	38,209R	17,168R	3,515R	
1989 II	-4,067	4,037	297	4,553R	2,533R	-21	7,333R	12,097	262	169	195	20,057R	19,505R	22,649R	454	98R	
1989 III	2,040	649	404	3,178R	3,776R	-10	10,036R	843	1,206	2,439	1,507	16,031R	15,424R	16,630R	910	-303	
1989 IV	3,205	3,101	753	4,642R	3,616R	-30	15,287R	4,566	-336	-790	-485	18,243R	15,224R	14,085R	439	2,580R	
1990 I	2,098	158	116	1,592R	2,322R	-40	6,246R	-1,342	529	1,900	1,353	8,687R	5,808R	8,015R	3,014R	-135R	
1990 II	-1,581	4,649	359	551R	1,165R	-30	5,113R	5,148	1,135	2,180	2,126	15,702R	12,148R	15,218R	3,715R	-161	
1990 III	2,211	1,735	284	2,025R	1,592R	-11	7,837R	6,006	-253	-549	497	13,538R	13,071R	14,087R	546	-79R	
1990 IV	4,287	3,861	384	3,189R	806R	91	12,618R	5,372	832	-1,604	-3,534	13,684R	10,037R	10,326R	3,426R	221R	
1991 I	4,002	10,892	551	1,620R	1,389R	42	18,497R	3,636	-1,983R	-265R	-1,325	18,561R	12,774R	13,646R	2,471	3,316R	
1991 II	3,025	8,215	830	2,583R	3,104R	74	17,832R	5,018	1,671	639R	-4,493	20,668R	13,691R	12,858R	3,947	3,030	
1991 III	3,982	5,799	356	650R	3,641R	-9	14,419R	5,680	-1,791R	2,101R	1,009	21,419R	18,685R	18,861R	1,614R	1,120R	
1991 IV	8,511	4,111	641	1,350R	2,594R	-23	17,184R	-3,212	1,890R	-1,667R	-3,150	11,044R	9,073R	6,260R	-1,287R	3,258R	
1992 I	-17	5,955	612	939R	3,269R	-43	10,715R	4,656	-436R	-90R	-6,951	7,893R	3,611R	4,662R	2,992R	1,290	
1992 II	2,107	9,592	588R	2,929R	4,029R	-38	19,206R	6,200	4,383R	883	2,270	32,942R	24,323R	24,348R	6,770	1,849R	
1992 III	6,098	5,578	201R	886R	2,312R	-47	15,026R	2,800	-2,470	1,376R	-1,889	14,844R	11,448R	11,843R	3,249R	147R	
1992 IV	4,900	4,055	-208R	1,168R	2,135R	-40	12,010R	-904	2,271R	-2,932R	-7,611	2,835R	-1,551R	-2,645R	4,157R	229R	
1993 I	5,248	16,003	856	2,089	4,395	173	28,763	4,206	-2,812	714	-2,232	28,639	14,835	16,105	8,853	4,951	
1993 II	4,526	2,811	-271	3,007	3,633	-27	13,679	6,012		839	4,899						

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada Gouvernement canadien		Provinces Provinces			Municipal- ities Municipa- lités	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme					Total Total
	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations	Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada	Other Autres	Total		Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien	Provincial governments and their enterprises and municipal governments Provinces et entreprises provinciales et municipa- lités	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consomma- tion	Other commercial paper Autres effets	Bankers' acceptances Accepta- tions bancaires	
	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1972	1,194	75	953	1,166	2,120	374	1,516	606	70	5,957	330	58	365	-132	-13	6,567
1973	-385	-204	1,038	1,042	2,080	369	1,575	561	85	4,083	530	-49	644	187	-48	5,346
1974	2,446	874	1,232	1,068	2,299	393	1,555	769	79	8,412	940	-109	416	1,737	561	11,955
1975	2,665	770	1,390	2,706	4,096	1,222	2,276R	1,240	129	12,398	570	269	-93	-6	144	13,281
1976	754	1,835	1,508	3,546	5,055	1,391	1,108	1,210	17	11,372	1,645	-63	100	640	89	13,779
1977	1,660	3,878	1,643	3,428	5,071	1,518	3,004R	3,148	78	18,357R	2,470	-151	139	550	31	21,397R
1978	1,934R	3,414	1,663	4,304	5,968	1,478	3,039	6,826	4	22,661R	2,820	150	439	1,147	498	27,715R
1979	-1,328	6,761	1,896	3,519	5,415	682	1,405R	4,394	7	17,335R	2,125	-168	-189	1,552	1,272	21,926R
1980	-1,330	7,245	1,901	6,848	8,747	1,200	1,575R	5,130	199	22,767R	5,475	598	-92	1,754	2,431	32,932R
1981	8,067	4,358	2,196	5,633	7,829	1,436	1,718R	7,116	42	30,567R	-35	796	-47	-1,217	1,225	31,290R
1982	7,992	4,655	2,704	6,751	9,458	1,863	247R	6,633	229	31,075R	5,025	1,751	-1,270	-285	6,057	42,352R
1983	6,120	7,386	2,263	7,223	9,486	1,536	653R	9,369	116	34,665R	13,300	1,326	413	1,563	1,307	52,574R
1984	3,795	11,125	2,480	6,317	8,798	869	610	8,960	142	34,298R	10,650	1,435	743	1,051	27	48,205
1985	5,995	13,463	1,942	5,348	7,290	396	1,242R	11,190R	445	40,020	9,725	38	920	-1,303	3,024	52,424
1986	-4,308	12,533	1,238	7,940	9,178	803	3,598R	14,828	-14	36,616R	10,300	3,026	2,136	-54	7,891	59,913R
1987	8,615	11,977	811	6,995	7,806	561	2,903R	12,029	-328	43,563R	4,500	1,109	622	1,138	6,218	57,150R
1988	-480	11,484	985	7,679	8,663	1,452	3,363R	3,092R	75	27,648R	20,900	-731	1,591	2,537	9,076	61,021R
1989	-10,822	9,981	1,066	7,518	8,585	1,501	6,762R	12,987R	-165	28,828R	25,450	1,524	1,271	3,110	3,475	63,658R
1990	-8,090	16,016	1,086	3,878	4,966	1,402	5,555R	5,285R	-26	25,108R	14,850	927	-1,550	1,285	442	41,064R
1991	1,425	18,971	1,162	12,439	13,601	2,309	4,566R	9,957R	47	50,876	12,200	-935R	-1,959	1,999R	-7,959	54,223R
1992	-860	14,829	478	11,510	11,987	1,045R	3,625R	10,812R	-168	41,269R	11,850	2,105R	-2,173	-1,039R	-14,181	37,831R
1989 II	-4,274	439	1,067	4,083	5,150	253	2,355R	2,480R	-21	6,381R	12,150	168	599	12	195	19,505R
1989 III	-1,323	3,902	116	650	767	478	2,289R	3,633R	-10	9,735R	1,050	1,125	-448	2,454	1,507	15,424R
1989 IV	1,046	2,691	91	1,913	2,004	735	2,095R	3,574R	-30	12,114R	4,650	-220	775	-1,610	-485	15,224R
1990 I	-2,290	4,967	82	-661	-579	132	1,575R	2,249R	-40	6,014R	-2,000	-326	-386	1,153	1,353	5,808R
1990 II	-4,368	3,119	912	1,143	2,055	375	210R	1,007R	-30	2,368R	5,600	747	124	1,183	2,126	12,148R
1990 III	-1,187	3,398	170	1,155	1,326	339	2,032R	1,450R	-11	7,347R	6,150	-181	-736	-8	497	13,071R
1990 IV	-245	4,532	-78	2,241	2,164	556	1,738R	579R	55	9,379R	5,100	687	-552	-1,043	-3,534	10,037R
1991 I	-625	5,313	-246	4,989	4,743	571	1,775R	1,398R	5	13,179R	3,750	-2,196R	-1,287	652R	-1,325	12,774R
1991 II	-587	3,803	1,409	2,516	3,925	620	1,585R	2,981R	74	12,401R	5,150	1,699	-489	-578R	-4,493	13,691R
1991 III	-399	4,381	221	3,969	4,190	400	167R	3,309R	-9	12,039R	5,900	-1,879R	-508	2,124R	1,009	18,685R
1991 IV	3,036	5,474	-222	965	743	718	1,039R	2,269R	-23	13,257R	-2,600	1,441R	325	-199	-3,150	9,073R
1992 I	-802	785	-248	3,575	3,327	594	1,255R	2,799R	-43	7,914R	4,700	-1,273R	-1,704	926R	-6,951	3,611R
1992 II	-801	3,790	770	3,318	4,088	504R	1,834R	3,800R	-63	13,152R	6,200	3,296R	-301	-295	2,270	24,323R
1992 III	-525	6,622	129	3,426	3,554	101R	-308R	2,193R	-47	11,590R	2,800	-1,710	262	395R	-1,889	11,448R
1992 IV	1,268	3,632	-173	1,191	1,018	-154R	844R	2,020R	-15	8,613R	-1,850	1,792R	-430	-2,065R	-7,611	-1,551R
1993 I	-1,089	6,336	-180	2,909	2,730	721	1,951	3,989	104	14,742	2,600	-1,900	389	1,236	-2,232	14,835
1993 II	-705	5,230	-336	160	-176	-199	504	3,560	-7	8,207	6,100		475	-373	4,899	

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Total Ensemble des émissions							United States États-Unis								
	Government of Canada Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Total short-term paper, including U.S. - pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris	Total Total	Government of Canada Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Short-term paper Papier à court terme			Total Total
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires						Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Provincial governments and their enterprises, municipal governments and U.S.-pay Canada bills Provinces, entreprises provinciales et municipalités et bons du Canada en dollars É.-U.	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés	
	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1972	-2	846	71	66	12	-6	986	-2	484	-43	79	12	-	8	-15	523
1973	-90	574	29	-44	51	34	530	-2	598	-70	-36	43	-21	27	29	568
1974	-46	1,418	148	245	23	70	1,858	-46	1,001	132	247	23	-	69	2	1,428
1975	-38	2,902	264	643	16	251	4,040	-38	2,093	240	270	16	-	149	101	2,833
1976	-2	4,431	432	2,865	65	337	8,128	-2	3,367	377	990	65	6	50	281	5,142
1977	-2	2,569	242	2,036	-	81	4,927	-2	1,221	164	1,128	-	9	8	64	2,594
1978	2,314	1,694	476	1,451	24	228	6,186	1,729	907	475	1,017	24	52	124	51	4,379
1979	726	1,526	358	1,560	130	1,017	5,304	-2	1,370	152	561	130	39	190	788	3,240
1980	-2	356	-223	2,248	388	1,120	3,886	-2	543	-100	973	346	40	-237	1,317	2,878
1981	357	5,275	-55	4,455	168	-580	9,616	357	3,168	-188	2,252	127	94	-3	-671	5,132
1982	1,329	5,251	227	4,578R	114	-1,657	9,859R	-2	1,276	4	1,209	114	85	-409	-1,334	945
1983	-494	3,905	-28	1,961	656	862	6,864	-804	1,673	-219	335	563	68	138	656	2,410
1984	-18	2,719	446	1,511	228	453	5,339	-2	123	75	-296	211	220	-140	376	565
1985	1,984	3,363	284	4,541	281	667	11,145	867	289	-26	-72	260	426	154	87	1,985
1986	2,419	6,463	157	7,567R	523	933	18,111R	1,104	947	-280	-1,292	230	791	-83	228	1,643
1987	-985	2,283	-35	4,487	1,907	1,690	9,329R	-59	336	-201	-81R	794	498	611	580	2,479R
1988	-739	547	102	8,278	281R	1,021	9,509R	-123	180	-182	2,904	210R	-606	-197	1,824	4,009R
1989	-1,811	2,034	1	7,218R	247	-874	6,840R	-1,477	980	-167	2,916	219	-315	-101	-458	1,596
1990	-912	5,439	-259	1,802R	601R	3,842	10,547R	-756	5,385	-176	1,837R	572R	1,649	656	1,536	10,701
1991	-877	15,419	69	1,637R	771	411	17,469R	-191	2,425	-209	3,676R	630	-356	-581	1,350	6,745R
1992	-882	13,193	148R	2,297R	933	4,993	20,682R	-7	5,728	-48R	5,582R	919	2,545	1,680	769	17,168R
1989 II	-232	-1,113	44	2,199R	53	-400	552R	-99	-49	-22	972	52	42	59	-501	454
1989 III	-539	-118	-74	889	143	306	607	-539	104	-22	918	143	-126	-199	632	910
1989 IV	-532	1,098	18	2,547	42	-154	3,018R	-532	557	-37	588	18	-200	145	-100	439
1990 I	-579	737	-15	17R	73R	2,647	2,879R	-579	983	-58	-51R	73R	1,513	731	403	3,014R
1990 II	-333	2,594	-17	342	159R	809	3,554	-177	2,488	-9	475	130	-64	213	660	3,715R
1990 III	-	410	-55	-7	142	-22	467R	-	244	-3	185	142	-217	-216	410	546
1990 IV	-	1,698	-172	1,450R	227	408	3,647R	-	1,670	-106	1,228R	227	417	-72	63	3,426R
1991 I	-686	6,150	-20	-155	-9	469	5,787	-	1,647	-118	481	-9	99	100	271	2,471
1991 II	-191	4,291	210	998	123	1,546	6,977	-191	1,319	-75	1,225	123	-160	-631	2,337	3,947
1991 III	-	1,610	-44	483R	332	353	2,734R	-	-316	-2	1,313R	265	-132	-99	585	1,614R
1991 IV	-	3,368	-77	311R	325	-1,957	1,971R	-	-225	-14	657R	251	-163	49	-1,843	-1,287R
1992 I	-	2,629	18	-316R	471	1,481	4,282R	-	617	24	400R	471	793	69	620	2,992R
1992 II	-882	5,504	84R	1,095R	228	2,565	8,619R	-7	1,937	-28	2,088	214	1,087	1,133	345	6,770
1992 III	-	2,023	100R	1,194R	119	-42	3,395R	-	1,799	-10R	1,382R	119	-760	-243	962	3,249R
1992 IV	-	3,037	-54R	324R	115	989	4,386R	-	1,375	-34R	1,712	115	1,425	721	-1,158	4,157R
1993 I	-	13,273	135	138	406	-217	13,804	-	8,574	-63	153	406	694	-1,047	136	8,853
1993 II	-	2,987	-72	2,503	74	-	-	-	1,150	-5	3,191	74	360	377	-	-

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien									Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces								
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes		
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total
	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1982	20,536	1,330	21,866	7,890	2	7,892	12,646	1,329	13,975	11,230	6,923	18,153	1,773	1,672	3,445	9,457	5,251	14,708
1983	24,669	616	25,285	11,163	1,110	12,273	13,506	-494	13,013	11,016	5,401	16,417	1,531	1,496	3,027	9,485	3,905	13,390
1984	29,470	399	29,869	14,550	417	14,966	14,921	-18	14,902	11,536	4,202	15,738	2,739	1,483	4,222	8,797	2,719	11,516
1985	32,332	2,590	34,921	12,874	606	13,480	19,457	1,984	21,441	10,350	5,599	15,950	3,060	2,236	5,297	7,290	3,363	10,653
1986	23,652	2,845	26,496	15,428	427	15,854	8,224	2,418	10,642	13,193	9,620	22,813	4,015	3,158	7,174	9,177	6,462	15,639
1987	35,668	727	36,395	15,076	1,712	16,789	20,591	-985	19,607	12,841	5,706	18,547	5,034	3,423	8,457	7,807	2,283	10,090
1988	32,541	-	32,541	21,537	739	22,276	11,004	-739	10,265	15,245	6,261	21,506	6,582	5,715	12,297	8,663	546	9,208
1989	28,240	-	28,240	29,080	1,810	30,890	-840	-1,810	-2,651	14,376	6,633	21,009	5,791	4,599	10,391	8,584	2,034	10,619
1990	34,412	-	34,412	26,486	912	27,398	7,926	-912	7,015	12,682	9,249	21,931	7,716	3,811	11,527	4,966	5,438	10,404
1991	40,954	-	40,954	20,557	877	21,434	20,397	-877	19,520	21,862	24,238	46,100	8,262	8,820	17,082	13,600	15,418	29,018
1992	39,071	-	39,071	25,102	882	25,984	13,969	-882	13,087	17,336	18,764	36,099	5,349	5,571	10,920	11,987	13,193	25,180
1989 II	2,297	-	2,297	6,132	232	6,364	-3,835	232	-4,067	6,489	710	7,199	1,339	1,823	3,162	5,150	-1,113	4,037
1989 III	6,658	-	6,658	4,079	539	4,618	2,579	-539	2,040	2,428	551	2,979	1,662	668	2,330	767	-118	649
1989 IV	13,974	-	13,974	10,236	532	10,768	3,737	-532	3,205	3,626	1,917	5,543	1,623	820	2,442	2,004	1,098	3,101
1990 I	8,401	-	8,401	5,724	579	6,303	2,677	-579	2,098	2,063	1,841	3,904	2,641	1,104	3,746	-579	737	158
1990 II	6,662	-	6,662	7,911	333	8,243	-1,249	-333	-1,581	4,036	1,981	7,438	1,981	808	2,788	2,055	2,594	4,649
1990 III	7,128	-	7,128	4,917	-	4,917	2,211	-	2,211	2,685	1,158	3,843	1,359	748	2,107	1,326	410	1,735
1990 IV	12,221	-	12,221	7,934	-	7,934	4,287	-	4,287	3,898	2,849	6,747	1,735	1,151	2,886	2,164	1,698	3,861
1991 I	7,958	-	7,958	3,270	686	3,955	4,688	686	4,002	6,595	7,071	13,666	1,852	921	2,773	4,743	6,150	10,892
1991 II	6,615	-	6,615	3,399	191	3,590	3,216	191	3,025	6,021	6,252	12,273	2,096	1,962	4,058	3,925	4,291	8,215
1991 III	9,003	-	9,003	5,020	-	5,020	3,982	-	3,982	5,881	3,816	9,697	1,691	2,206	3,897	4,190	1,610	5,799
1991 IV	17,379	-	17,379	8,868	-	8,868	8,511	-	8,511	3,365	7,099	10,464	2,622	3,731	6,353	743	3,368	4,111
1992 I	4,496	-	4,496	4,514	-	4,514	-17	-	-17	4,448	4,795	9,243	1,122	2,166	3,288	3,327	2,629	5,955
1992 II	7,875	-	7,875	4,886	882	5,769	2,989	882	2,107	5,845	6,256	12,101	1,757	753	2,509	4,088	5,504	9,592
1992 III	10,847	-	10,847	4,749	-	4,749	6,098	-	6,098	4,201	3,918	8,120	647	1,895	2,542	3,554	2,023	5,578
1992 IV	15,852	-	15,852	10,952	-	10,952	4,900	-	4,900	2,841	3,794	6,635	1,823	757	2,580	1,018	3,037	4,055
1993 I	9,933	-	9,933	4,685	-	4,685	5,248	-	5,248	5,396	13,988	19,384	2,666	715	3,381	2,730	13,273	16,003
1993 II	10,563	-	10,563	6,037	-	6,037	4,526	-	4,526	1,948	3,724	5,671	2,124	736	2,860	-176	2,987	2,811
1992 J	3,385	-	3,385	3,409	717	4,126	-24	-717	-740	2,111	4,174	6,286	858	420	1,279	1,253	3,754	5,007
1992 J	2,924	-	2,924	2,116	-	2,116	808	-	808	1,786	3,066	4,852	193	987	1,179	1,594	2,079	3,673
1992 A	2,818	-	2,818	288	-	288	2,530	-	2,530	2,415	486	2,901	254	864	1,118	2,161	-379	1,783
1992 S	5,105	-	5,105	2,346	-	2,346	2,760	-	2,760	-	367	367	201	44	245	-201	323	122
1992 O	3,268	-	3,268	778	-	778	2,490	-	2,490	718	3,540	4,258	158	479	638	560	3,060	3,620
1992 N	9,145	-	9,145	6,128	-	6,128	3,017	-	3,017	-	-	-	646	89	735	-646	-89	-735
1992 D	3,439	-	3,439	4,046	-	4,046	-607	-	-607	2,123	255	2,377	1,018	189	1,208	1,104	65	1,170
1993 J	3,336	-	3,336	323	-	323	3,012	-	3,012	641	4,434	5,075	731	123	854	-91	4,311	4,221
1993 F	2,629	-	2,629	2,490 ^R	-	2,490 ^R	138 ^R	-	138 ^R	2,150	4,255 ^R	6,405 ^R	941	223	1,163	1,209	4,032 ^R	5,241 ^R
1993 M	3,969	-	3,969	1,871	-	1,871	2,097	-	2,097	2,605	5,299	7,904	994	370	1,364	1,611	4,930	6,540
1993 A	3,042	-	3,042	1,333	-	1,333	1,709	-	1,709	400	319	719	630	339	968	-230	-20	-249
1993 M	3,473	-	3,473	2,088	-	2,088	1,385	-	1,385	795	150	945	158	355	513	637	-205	432
1993 J	4,048	-	4,048	2,616	-	2,616	1,432	-	1,432	753	3,254	4,007	1,337	42	1,379	-584	3,212	2,628

Gross new bond issues and retirements: Municipalities
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités									Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues Émissions brutes	Retirements Remboursements	Net new issues Émissions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total			
	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051			
1982	2,778	615	3,393	917	386	1,303	1,863	227	2,090	1,537	196	1,341
1983	2,550	341	2,892	1,014	369	1,383	1,536	-28	1,509	969	287	683
1984	2,377	761	3,137	1,509	315	1,823	869	446	1,315	826	472	354
1985	1,995	441	2,437	1,600	158	1,757	396	284	680	544	411	132
1986	2,398	673	3,071	1,596	515	2,112	803	157	959	582	480	101
1987	2,737	690	3,427	2,177	726	2,901	561	-35	526	645	586	60
1988	3,346	534	3,880	1,895	431	2,324	1,452	102	1,556	681	410	271
1989	3,313	466	3,780	1,812	466	2,278	1,501	1	1,502	842	433	409
1990	3,377	263	3,639	1,974	522	2,496	1,402	-259	1,143	731	551	180
1991	4,192	702	4,894	1,884	632	2,516	2,309	69	2,378	1,038	549	489
1992	3,322R	720R	4,042R	2,277R	572	2,849R	1,045R	148R	1,193R	1,131R	570R	561R
1988 II	853	252	1,105	412	119	531	441	133	574	199	83	115
1988 III	531	89	620	372	104	476	159	-16	144	102	109	-6
1988 IV	1,237	110	1,347	744	164	907	494	-54	440	308	140	168
1989 I	330	181	511	295	169	463	35	13	48	79	94	-15
1989 II	679	160	840	426	116	542	253	44	297	199	77	122
1989 III	913	50	963	435	124	559	478	-74	404	241	100	141
1989 IV	1,391	75	1,466	656	57	714	735	18	753	324	163	161
1990 I	450	98	548	319	113	432	132	-15	116	78	76	2
1990 II	782	-	782	406	17	423	375	-17	359	326	106	221
1990 III	817	-	817	478	55	533	339	-55	284	139	154	-15
1990 IV	1,328	165	1,492	771	337	1,108	556	-172	384	187	215	-28
1991 I	874	256	1,130	303	276	579	571	-20	551	219	64	156
1991 II	990	368	1,357	370	157	527	620	210	830	387	92	295
1991 III	912	40	952	512	84	596	400	-44	356	195	191	4
1991 IV	1,416	38	1,455	699	115	814	718	-77	641	237	202	35
1992 I	899	137	1,036	305	119	424	594	18	612	280	78	201
1992 II	1,035R	253R	1,288R	531	169	700	504R	84R	588R	478R	127	350R
1992 III	592R	113R	705R	491R	13	504R	101R	100R	201R	156R	131R	24R
1992 IV	796R	217R	1,013R	950R	271	1,221R	-154R	-54R	-208R	219R	233R	-15R
1993 I	1,154	325	1,479	434	190	624	721	135	856	441	72	369
1993 II	239	-	239	438	72	510	-199	-72	-271	80	75	5

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Corporate bonds Obligations de sociétés									Preferred stocks Actions privilégiées			Common stocks Actions ordinaires			Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rembour- sements et rachats	Net new issues Émis- sions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total									
	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1982	1,851	5,975	7,826	1,604R	1,397	3,002R	247R	4,578	4,825R	3,395	447	2,949	3,972	173	3,799	362	116	246
1983	2,670	3,151	5,820	2,017R	1,189	3,206R	653R	1,962	2,615R	2,368	766	1,603	8,487	64	8,423	212	95	117
1984	3,208	2,923	6,131	2,599R	1,413	4,012R	609R	1,511	2,120R	5,625	1,261	4,364	4,870	46	4,824	270	128	142
1985	4,246	7,039	11,285	3,004R	2,498	5,502R	1,242R	4,541	5,783R	6,762	1,314	5,448	6,590R	567	6,023R	653	183	470
1986	6,083	11,636R	17,719R	2,485R	4,069	6,555R	3,598R	7,566R	11,164R	5,656	1,758	3,898	11,668	215	11,453	136	101	35
1987	6,771	8,182	14,952	3,869R	3,694	7,563R	2,902R	4,487	7,389R	4,405R	4,451	-46R	14,461R	479	13,983R	40	384	-345
1988	6,567R	12,267	18,834R	3,205R	3,989	7,194R	3,362R	8,278	11,640R	1,282R	3,738	-2,456R	6,455R	626	5,829R	318	223	95
1989	8,744	10,597R	19,342R	1,983R	3,380	5,362R	6,762R	7,218R	13,979R	6,253	2,291	3,962	9,773R	500	9,273R	90	230	-140
1990	8,579R	6,085	14,665R	3,025R	4,283R	7,308R	5,555R	1,802R	7,357R	2,128	1,451R	677R	5,479R	271	5,208R	213	203	11
1991	8,436R	8,279	16,714R	3,870R	6,641R	10,511R	4,566R	1,637R	6,203R	3,318R	2,143R	1,175R	9,626R	74	9,552R	176	91	85
1992	6,842R	11,189R	18,032R	3,218R	8,892R	12,110R	3,625R	2,297R	5,922R	2,670R	1,707R	963R	10,786R	4R	10,782R	118	287	-169
1989 II	2,809	2,898R	5,707R	454R	699	1,154	2,355R	2,199R	4,553R	717	371	346	2,327R	140	2,187R	42	63	-21
1989 III	2,733	1,801	4,534	444R	913	1,356R	2,289R	889	3,178R	1,353	499	854	3,042R	120	2,922R	-	10	-10
1989 IV	2,669	3,693	6,362	574R	1,146	1,720R	2,095R	2,547	4,642R	2,134	831	1,303	2,433R	120	2,313R	-	30	-30
1990 I	2,313R	811	3,123R	738R	794R	1,532R	1,575R	17R	1,592R	715	340R	376R	2,010R	64	1,946R	-	40	-40
1990 II	1,132	1,528	2,660	923R	1,186	2,109R	210R	342	551R	620	305R	315R	933	82	851	-	30	-30
1990 III	2,465	1,243	3,708	433R	1,250	1,683R	2,032R	7	2,025R	231	242R	-11R	1,665	63	1,603	-	11	-11
1990 IV	2,669R	2,504	5,173R	931	1,054R	1,985R	1,738R	1,450R	3,189R	562	565R	-3R	871	63	809	213	122	91
1991 I	2,537	1,387	3,924	762R	1,541	2,304R	1,775R	-155	1,620R	415	238R	177R	1,231R	19	1,212R	86	44	42
1991 II	2,419R	2,028	4,447R	834R	1,029	1,863R	1,585R	99R	2,583R	933	772	161	2,960R	17	2,940R	90	16	74
1991 III	875	2,376	3,250	707R	1,893R	2,600R	167R	483R	650R	786	160	626	3,032R	17	3,015R	-	9	-9
1991 IV	2,605	2,489	5,094	1,566R	2,177R	3,744R	1,039R	311R	1,350R	1,184R	973R	211R	2,403R	20	2,383R	-	23	-23
1992 I	2,088	1,144	3,232	834R	1,460R	2,293R	1,255R	-316R	939R	590R	952R	-362R	3,633R	1R	3,632R	20	63	-43
1992 II	2,527	3,624	6,151	693R	2,529R	3,222R	1,834R	1,095R	2,929R	1,037R	353R	683R	3,346R	1R	3,345R	68	106	-38
1992 III	770R	3,489R	4,259R	1,078R	2,295R	3,373R	-308R	1,194R	886R	655R	49R	607R	1,706R	1R	1,705R	15	62	-47
1992 IV	1,457	2,933	4,390	613R	2,608R	3,222R	844R	324R	1,168R	388R	354R	34R	2,101R	1R	2,100R	15	55	-40
1993 I	2,827	2,646	5,473	876	2,509	3,384	1,951	13R	2,089	1,536	46	1,491	2,905	-	2,905	205	32	173
1993 II	1,335	5,472	6,807	831	2,969	3,801	504	2,503	3,007	272	-	272	3,362	-	3,362	-	27	-27
1992 J	940	1,514	2,454	360R	518	877R	580R	996	1,576R	745R	241R	504R	1,233R	-	1,232R	23	2	22
1992 J	170R	1,650	1,820R	260R	1,071R	1,331R	-90R	578R	489R	415R	16R	399R	556R	-	555R	-	2	-2
1992 A	300	742R	1,042R	454R	945R	1,399R	-154R	203R	-357R	219R	17R	203R	981R	-	980R	-	60	-60
1992 S	300	1,097	1,397	364R	279	643R	-64R	819	754R	21R	15R	5R	169R	-	169R	15	-	15
1992 O	593	1,868	2,461	231R	792R	1,023R	362R	1,076R	1,438R	144R	192R	-47R	540R	-	540R	-	38	-38
1992 N	260	-	260	287R	723	1,010R	-27R	-723	-750R	54R	15R	39R	533R	-	533R	-	3	-3
1992 D	604	1,065	1,669	95R	1,093	1,188R	509R	-28	481R	189R	146R	43R	1,028R	-	1,028R	15	14	1
1993 J	100	444	544	230	138	367	-130	306	176	350	31R	319R	174R	-	174R	39	-	39
1993 F	274	753	1,027	172	1,159	1,331	102	-406	-304	1,066R	-	1,066R	608R	-	608R	60	22	38
1993 M	2,453	1,450	3,903	474	1,212	1,686	1,979	238	2,216	120	14	106	2,123	-	2,123	106	10	96
1993 A	450	2,762	3,212	336	1,099	1,434	114	1,664	1,778	55	-	55	1,200	-	1,200	-	20	-20
1993 M	255	1,740	1,995	215	1,005	1,220	40	734	775	3	-	3	1,300	-	1,300	-	-	-
1993 J	630	970	1,600	281	865	1,146	349	105	454	214	-	214	862	-	862	-	7	-7

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Bonds Obligations							Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées								
	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total bonds Total des obligations	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total stocks Ensemble des actions		
	Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :				
		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger			In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger			
	B3143														B3104	
1982	852	-493	1,344	3,973R	739R	3,234	4,825R	790	756	34	5,957	5,877	80	6,747		
1983	737	-264	1,000	1,878R	916R	962	2,615R	1,918	1,900	18	8,107	7,469	638	10,026		
1984	608	7	602	1,511R	602R	909	2,120R	4,182	4,051	130	5,006	4,909	97	9,189		
1985	3,432	250	3,182	2,351R	992R	1,358	5,783R	4,426	4,420	6	7,046R	6,770R	276	11,471R		
1986	7,052R	1,451	5,601R	4,112R	2,147R	1,966	11,164R	5,243	5,113	130	10,108	9,714	394	15,351		
1987	2,748	190	2,558	4,641R	2,712R	1,930	7,389R	4,327	4,061	266	9,610	7,968	1,642	13,936		
1988	6,228R	792R	5,436	5,412R	2,570R	2,842	11,640R	1,239	1,239	-	2,134R	1,853R	281R	3,373R		
1989	5,500R	1,952	3,548R	8,479R	4,810R	3,670	13,979R	4,387	4,387	-	8,848R	8,600R	248	13,234R		
1990	2,264R	1,706	559	5,093R	3,849R	1,244R	7,357R	952R	749R	203	4,933R	4,536R	397R	5,885R		
1991	489R	1,901R	-1,412R	5,714R	2,665R	3,050R	6,203R	3,404R	3,154R	250	7,324R	6,803R	522	10,728R		
1992	-738R	1,204R	-1,942R	6,660R	2,421R	4,239R	5,922R	1,312R	1,003R	310	10,433R	9,809R	623	11,745R		
1988 II	1,975	578	1,396	745	655	90	2,719	191	191	-	76R	11R	65	267R		
1988 III	3,073R	577R	2,496	2,647R	698R	1,949	5,720R	326	326	-	1,142R	1,105	37R	1,468R		
1988 IV	827	-442	1,268	884R	758R	126	1,710R	503	503	-	811	683	128	1,315		
1989 I	1,308	-171	1,479	298R	194R	104	1,606R	961	961	-	2,348R	2,339R	9	3,309R		
1989 II	1,408R	841	567R	3,146R	1,514R	1,632	4,553R	604	604	-	1,930R	1,876R	53	2,533R		
1989 III	1,033	862	170	2,145R	1,427R	718	3,178R	1,535	1,535	-	2,241R	2,098R	143	3,776R		
1989 IV	1,752	420	1,332	2,890R	1,675R	1,215	4,642R	1,287	1,287	-	2,329R	2,287R	42	3,616R		
1990 I	-5R	102	-106	1,596R	1,473R	123R	1,592R	462R	437R	24	1,860R	1,812R	49R	2,322R		
1990 II	-432	110	-542	983R	99R	884	551R	6R	6R	-	1,160R	1,001	159R	1,165R		
1990 III	1,163	992R	170	863R	1,039R	-177	2,025R	163R	163R	-	1,429R	1,287R	142	1,592R		
1990 IV	1,538	501	1,037	1,651R	1,237R	414	3,189R	322R	143R	179	484R	436	48R	806R		
1991 I	630	1,443	-813	990R	332R	658	1,620R	579	579	-	810R	818R	-9	1,389R		
1991 II	78R	472R	-394	2,505R	1,113R	1,392	2,583R	1,541	1,521	20	1,564R	1,460R	103	3,104R		
1991 III	-359R	-21R	-338R	1,009R	188R	821R	650R	561	557	5	3,079R	2,752R	327	3,641R		
1991 IV	139R	7R	132	1,211R	1,032R	179R	1,350R	723R	497R	226	1,871R	1,772R	99	2,594R		
1992 I	241R	856R	-615	698R	398R	299R	939R	-92R	-400R	308	3,361R	3,199R	162	3,269R		
1992 II	204R	550	-346R	2,725R	1,284R	1,442	2,929R	568R	567R	1	3,461R	3,234R	227	4,029R		
1992 III	-268R	-180R	-88R	1,154R	-127R	1,281R	886R	357R	357R	-	1,955R	1,836R	119	2,312R		
1992 IV	-915R	-23R	-893	2,083R	867R	1,217R	1,168R	479R	479R	-	1,656R	1,541R	115	2,135R		
1993 I	605	684	-79	1,484	1,267	217	2,089	1,867	1,552	315	2,529	2,438	91	4,395		
1993 II	-86	71	-156	3,092	433	2,659	3,007	614	550	64	3,019	3,010	10	3,633		

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels														
	Revenues Recettes						Expenditures Dépenses								Surplus or deficit (-) Excédent ou déficit (-)
	Direct taxes on: Impôts directs			Indirect taxes Impôts indirects	Investment income Revenus de placements	Capital consumption allowance Provisions pour consommation du capital	Total Total	Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses d'immobilisation	Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents	Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales	Interest on public debt Service de la dette publique	Subsidies Sub-ventions	Capital assistance Sub-ventions d'équipement	Total Total	
	Persons Parti- culiers	Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques	Non-residents Non-résidents												
	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1971	8,306	2,479	278	4,482	1,473	259	17,276	5,447	4,935	4,324	1,975	514	220	17,415	-138
1972	9,292	2,902	287	5,122	1,700	280	19,583	5,996	6,465	4,558	2,253	596	244	20,113	-530
1973	10,868	3,645	322	5,839	1,835	311	22,821	6,721	7,327	4,808	2,518	738	278	22,391	430
1974	13,556	5,014	431	8,497	2,121	371	29,989	8,169	9,111	6,168	2,963	2,064	248	28,723	1,265
1975	15,244	5,382	465	7,972	2,323	440	31,827	9,448	11,214	7,672	3,707	3,294	320	35,655	-3,828
1976	18,057	5,061	504	8,725	2,636	500	35,482	10,786	12,072	8,525	4,520	2,501	418	38,822	-3,339
1977	18,052	5,134	534	9,228	3,145	572	36,666	12,323	13,723	9,966	5,104	2,364	539	44,019	-7,353
1978	17,728	5,742	582	9,852	3,746	640	38,291	13,185	15,650	10,875	6,412	2,400	610	49,131	-10,840
1979	20,275	6,865	754	10,772	4,033	726	43,426	13,605	15,415	11,756	8,082	3,338	606	52,802	-9,377
1980	23,481	8,408	994	12,256	4,716	810	50,665	14,896	17,278	12,831	9,901	5,646	775	61,326	-10,661
1981	29,249	9,316	1,111	18,998	5,438	923	65,036	17,430	19,548	14,092	13,753	6,636	900	72,360	-7,325
1982	32,158	9,218	1,178	17,586	4,984	993	66,117	20,134	25,441	15,852	16,678	5,779	2,562	86,447	-20,330
1983	35,486	9,541	1,044	16,307	6,205	1,056	69,638	21,072	29,252	17,645	17,416	5,664	3,597	94,645	-25,007
1984	37,583	11,319	1,101	18,127	7,233	1,154	76,516	23,643	31,246	19,904	20,904	7,475	3,370	106,542	-30,026
1985	42,738	11,586	1,068	18,887	7,732	1,236	83,247	25,595	33,347	21,739	24,624	6,353	2,981	114,639	-31,392
1986	49,027	10,300	1,676	21,167	8,207	1,294	91,672	25,806	34,955	21,095	26,113	4,876	2,448	115,293	-23,621
1987	53,972	11,868	1,215	23,686	8,730	1,336	100,806	26,231	36,391	22,696	27,809	6,476	1,898	121,501	-20,694
1988	59,770	11,857	1,670	25,877	10,157	1,426	110,758	27,871	38,486	24,697	31,694	5,592	1,588	129,929	-19,172
1989	63,053r	12,791r	1,534	28,708r	11,325r	1,515r	118,926r	30,100r	40,378r	25,532r	37,370r	5,007r	1,602r	139,989r	-21,062r
1990	73,332r	11,648r	1,717	26,514r	12,340r	1,599r	127,150r	32,780r	45,289r	26,689r	41,554	4,809r	1,492r	152,613r	-25,463r
1991	76,398r	9,889r	1,507r	30,608r	12,679r	1,564r	132,645r	33,143r	52,425r	27,516r	41,879r	7,005r	1,416r	163,383r	-30,738r
1992	80,391r	9,750r	1,567r	31,450r	12,844r	1,657r	137,660r	33,562r	55,372r	29,439r	38,940r	5,612r	1,152r	164,078r	-26,418r
1987 I	50,992	11,072	852	22,596	7,764	1,312	94,588	25,636	35,496	21,076	26,696	5,548	2,276	116,728	-22,140
1987 II	54,188	11,840	1,568	22,684	8,588	1,328	100,196	26,440	35,572	22,624	27,104	8,004	1,792	121,536	-21,340
1987 III	53,988	12,504	1,124	24,436	8,752	1,344	102,148	25,880	37,388	23,220	27,920	5,752	2,008	122,168	-20,020
1987 IV	56,656	12,040	1,312	24,992	9,792	1,360	106,152	26,956	37,080	23,828	29,484	6,596	1,524	125,468	-19,316
1988 I	59,460	11,336	1,688	25,412	9,108	1,384	108,388	27,552	38,328	24,032	30,236	4,556	1,836	126,540	-18,152
1988 II	59,548	12,308	1,620	24,964	10,024	1,412	109,876	27,388	37,828	24,632	30,836	5,396	1,924	128,004	-18,128
1988 III	59,912	12,760	1,584	26,616	10,584	1,440	112,896	28,232	38,252	24,316	32,528	6,488	1,100	130,916	-18,020
1988 IV	60,156	11,024	1,788	26,500	10,900	1,468	111,836	28,304	39,528	25,800	33,152	5,916	1,500	134,200	-22,364
1989 I	59,376r	14,092r	2,268r	27,664r	10,332r	1,488r	115,220r	29,128r	39,680r	24,328r	35,068r	4,856r	1,724r	134,784r	-19,564r
1989 II	64,108r	13,348r	1,304r	28,788r	11,216r	1,504r	120,268r	30,156r	40,228	25,912r	37,272r	5,812r	2,332r	141,712r	-21,444r
1989 III	64,116r	11,932r	1,352r	29,656r	12,000r	1,524r	120,580r	30,816r	40,276r	25,660r	38,196r	4,832r	1,220r	141,000r	-20,420r
1989 IV	64,544r	11,828r	1,224r	28,704r	11,728r	1,544r	119,572r	30,280r	41,312r	26,204r	38,892r	4,532r	1,144	142,364r	-22,792r
1990 I	68,800r	12,336r	1,768r	30,680r	11,116r	1,584r	126,284r	31,888r	45,504r	25,748r	39,944	4,472r	1,516	149,072r	-22,788r
1990 II	77,220r	11,756r	2,176r	30,472r	12,276r	1,600r	135,500r	31,644r	42,988r	25,508r	40,804r	4,812r	1,800r	147,556r	-12,056r
1990 III	73,484r	11,852r	1,556r	28,584r	12,668r	1,608r	129,752r	33,536r	44,276r	28,024r	42,376r	4,600r	1,316r	154,128r	-24,376r
1990 IV	73,768r	10,664r	1,376r	16,452r	13,272r	1,604r	117,136r	34,020r	48,368r	27,444r	43,048r	5,344r	1,340r	159,564r	-42,428r
1991 I	74,432r	9,768r	1,372r	30,060r	12,000r	1,556r	129,188r	32,016r	48,316r	26,164r	43,064r	6,608r	1,676r	157,844r	-28,656r
1991 II	73,496r	10,028r	1,328r	30,744r	12,520r	1,556r	129,672r	33,568r	53,436r	26,640r	41,864r	7,240r	1,456r	164,204r	-34,532r
1991 III	77,512r	9,936r	1,756r	30,268r	13,016r	1,564r	134,052r	33,300r	53,784r	28,208r	41,792r	8,184r	1,292r	166,560r	-32,508r
1991 IV	80,076r	9,824r	1,568r	31,348r	13,164r	1,580r	137,560r	33,668r	54,084r	29,012r	40,820r	5,980r	1,248r	164,812r	-27,252r
1992 I	84,792r	8,720r	2,024r	32,584r	12,808r	1,608r	142,536r	34,032r	53,948r	29,488r	39,848r	6,700r	1,104r	165,120r	-22,584r
1992 II	80,528r	10,268r	1,440r	30,880r	12,888r	1,640r	137,644r	33,012r	54,084r	28,176r	39,476r	6,396r	1,196r	162,340r	-24,696r
1992 III	78,216r	9,736r	1,072r	30,952r	13,420r	1,672r	135,068r	33,380r	57,224r	29,676r	38,188r	4,708r	1,024r	164,200r	-29,132r
1992 IV	78,076r	10,272r	1,736r	31,392r	12,260r	1,708r	135,444r	33,824r	56,204r	30,404r	38,264r	4,664r	1,284r	164,644r	-29,200r
1993 I	82,120	11,160	1,568	30,020	11,500	1,732	138,100	34,228	57,064	34,004	39,200	5,036	832	170,364	-32,264

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

Fiscal year, calendar, quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil	Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens													
	Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change													
	Budgetary transactions Opérations budgétaires							Non-budgetary transactions Opérations non budgétaires						
	Revenue Recettes							Total Total						
	Personal income tax Impôt sur le revenu des particuliers	Corporate income tax Impôt sur les bénéfices des sociétés	Unemployment insurance contributions Cotisations à l'assurance-chômage	Other taxes Autres impôts	Non-tax revenue Recettes non fiscales	Total Total	Total budgetary expenditures Ensemble des dépenses budgétaires	Budgetary surplus or deficit Excédent ou déficit budgétaire	Net loans, investments and advances Prêts, placements et avances (net)	Specified purpose accounts Comptes à fins déterminées	Other Autres	Total non-budgetary source or requirement Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires	Requirements for foreign exchange transactions Besoins de financement des opérations de change	Total Total
1982/83	26,330	7,139	4,900	16,906	5,387	60,662	89,691	29,029	-107	3,291	2,026	5,210	-23,819	-24,459
1983/84	26,967	7,286	7,259	17,249	5,407	64,168	97,085	32,917	-270	4,566	3,402	7,698	-25,219	-24,805
1984/85	29,254	9,379	7,553	19,305	5,565	71,056	109,568	38,512	709	5,100	2,879	8,688	-29,824	-27,401
1985/86	33,008	9,210	8,719	20,670	5,326	76,933	111,516	34,583	41	5,186	-1,154	4,073	-30,510	-24,884
1986/87	37,878	9,885	9,558	22,548	6,062	85,931	116,664	30,733	1,386	5,328	1,101	7,815	-22,918	-29,308
1987/88	45,125	10,878	10,425	24,310	6,874	97,612	125,813	28,201	1,509	6,766	1,077	9,352	-18,849	-25,998
1988/89	46,026	11,730	11,268	27,614	7,429	104,067	133,018	28,951	1,088	4,886	553	6,527	-22,424	-28,154
1989/90	51,895	13,021	10,738	29,742	8,311	113,707	142,703	28,996	1,050	6,418	998	8,466	-20,530	-21,227
1990/91	57,601	11,726	12,707	27,764	9,555	119,353	149,971	30,618	430	4,917	733	6,080	-24,538	-29,433
1991/92	61,222	9,359	15,394	26,730	9,327	122,032	156,675	34,643	-184	5,633	-2,606	2,843	-31,800	-30,859
1990 I	13,655	5,080	3,148	7,104	2,877	31,864	37,056	-5,192	12	796	3,142	3,950	-1,242	-1,990
II	16,088	2,394	3,089	7,271	1,598	30,440	34,130	-3,690	-286	3,472	-3,589	-403	-4,093	-3,562
III	14,642	2,603	3,206	7,549	1,560	29,560	36,471	-6,911	254	1,588	986	2,828	-4,083	-8,950
IV	14,576	2,227	3,197	6,924	1,869	28,793	37,090	-8,297	19	602	-3,354	-2,733	-11,030	-6,255
1991 I	14,235	3,820	3,233	6,141	3,068	30,497	39,185	-8,688	77	1,153	2,583	3,813	-4,875	-10,213
II	17,571	1,799	3,268	3,588	1,129	27,355	36,707	-9,352	-1,429	2,746	-3,871	-2,554	-11,906	-10,422
III	14,587	2,050	4,053	7,015	1,261	28,966	37,615	-8,649	805	610	366	1,781	-6,868	-8,121
IV	14,952	1,855	4,204	7,118	1,560	29,689	38,517	-8,828	-408	2,140	-2,809	-1,077	-9,905	-5,484
1992 I	16,722	3,364	3,937	6,551	4,405	34,979	40,751	-5,772	-231	15	3,020	2,804	-2,968	-6,677
II	15,829	1,215	4,522	5,410	983	27,959	37,025	-9,066	-609	32	-1,548	-2,125	-11,191	-8,430
III	13,141	1,577	4,712	7,285	1,530	28,245	38,060	-9,815	36	-2,454	4,045	1,627	-8,188	-6,895
IV	15,411	1,963	4,275	7,593	1,456	30,698	39,054	-8,356	-1,080	1,978	-3,321	-2,423	-10,779	-4,527
1993 I	15,196	3,085	4,213	6,106	4,938	33,538	41,054	-7,516	956	5,606	-2,942	3,620	-3,896	-6,501
1991 A	4,532	358	1,061	1,501	213	7,665	12,460	-4,795	12	-192	-378	-558	-5,353	-3,138
M	7,593	784	1,082	1,528	370	11,357	11,898	-541	-46	1,598	-2,275	-723	-1,264	-3,425
J	4,317	657	1,125	1,688	546	8,333	12,349	-4,016	-1,395	1,340	-1,218	-1,273	-5,289	-3,859
J	4,615	963	1,268	2,265	406	9,517	12,566	-3,049	762	-956	1,062	868	-2,181	-3,010
A	4,201	380	1,396	2,305	382	8,664	13,325	-4,661	-54	-451	2,354	1,849	-2,812	-1,034
S	5,771	707	1,389	2,445	473	10,785	11,724	-939	97	2,017	-3,050	-936	-1,875	-1,265
O	4,346	499	1,393	2,223	337	8,798	12,247	-3,449	-193	103	1,220	1,130	-2,319	-1,814
N	4,470	344	1,403	2,300	394	8,911	12,310	-3,399	-99	-327	-1,323	-1,749	-5,148	-1,301
D	6,136	1,012	1,408	2,595	829	11,980	13,960	-1,980	-116	2,364	-2,706	-458	-2,438	1,470
1992 J	5,298	847	1,045	1,721	510	9,421	13,564	-4,143	236	148	2,497	2,881	-1,262	-2,629
F	5,712	732	1,431	1,884	177	9,936	12,338	-2,402	-137	-962	1,556	457	-1,945	-1,592
M	5,712	1,785	1,461	2,946	3,718	15,622	14,849	773	-330	829	-1,033	-534	239	-1,433
A	4,296	460	1,456	961	301	7,474	11,689	-4,215	-562	-83	-627	-1,272	-5,487	-3,571
M	6,971	246	1,496	2,267	342	11,322	11,974	-652	-117	167	806	856	204	758
J	4,562	509	1,570	2,182	340	9,163	13,362	-4,199	70	-52	-1,727	-1,709	-5,908	-291
J	2,896	711	1,573	2,414	673	8,267	12,613	-4,346	-159	-1,526	2,546	861	-3,485	-2,340
A	4,292	363	1,571	2,349	366	8,941	12,421	-3,480	18	-834	1,748	932	-2,548	-182
S	5,953	503	1,568	2,522	491	11,037	13,026	-1,989	177	-94	-249	-166	-2,155	3,451
O	4,092	545	1,471	1,803	828	8,739	12,715	-3,976	195	-270	916	841	-3,135	1,502
N	4,731	663	1,463	3,143	361	10,361	12,999	-2,638	104	147	-1,332	-1,081	-3,719	4,530
D	6,588	755	1,341	2,647	267	11,598	13,340	-1,742	-1,379	2,101	-2,905	-2,183	-3,925	220
1993 J	4,988	617	1,206	1,306	832	8,949	12,923	-3,974	231	983	1,538	2,752	-1,222	-1,932
F	4,913	819	1,499	1,899	197	9,327	12,422	-3,095	102	1,094	-646	550	-2,545	-2,477
M	5,295	1,649	1,508	2,901	3,909	15,262	15,709	-447	623	3,529	-3,834	318	-129	-4,501
A	2,725	266	1,512	614	383	5,500	11,526	-6,026	365	-603	207	-31	-6,057	-6,913

*Fiscal year totals are from the audited Public Accounts of Canada, while monthly data are from the unaudited "Statement of Financial Transactions" published by the Government of Canada. The quarterly data are the sum of the monthly data. The sum of the unaudited quarterly or monthly data for the fiscal year will not equal the audited annual numbers taken from the Public Accounts.

*Les données de l'exercice sont tirées des Comptes publics du Canada, tandis que les données mensuelles proviennent de l'État des opérations financières, qui est publié par le gouvernement canadien sans la sanction du Vérificateur général. La somme des données trimestrielles ou mensuelles d'un exercice qui sont publiées sans la sanction du Vérificateur général ne correspond pas aux chiffres annuels vérifiés, qui sont tirés des Comptes publics.

Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens	Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens					Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)								Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
	Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens	Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)			Other Autres	Bank of Canada Banque du Canada			General public Public					
		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Total	Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total		
24,459	2,348	9,535	4,881	7,645	50	-2,714	968	-1,746	8,423	4,917R	7,645	20,985R	1982/83	
24,805	-2,136	12,598	8,287	5,650	406	273	1,535	1,808	11,099	6,178R	5,650	22,927R	1983/84	
27,401	550	10,718	12,451	3,764	-82	506	-859	-353	10,197	13,982R	3,764	27,943R	1984/85	
24,884	1,203	9,764	11,507	2,440	-30	1,016	-3,300	-2,284	10,613	19,166R	2,440	32,219R	1985/86	
29,308	523	15,013	13,956	-753	569	2,817	200	3,017	5,087	13,548R	-753	17,882R	1986/87	
25,998	3,099	3,991	9,125	8,704	1,079	3,144	-72	3,072	7,393	8,514R	8,704	24,611R	1987/88	
28,154	-326	21,672	16,050	-5,510	-3,732	-943	148	-795	20,749	9,799R	-5,510	25,038R	1988/89	
21,227	339	15,853	5,015	-6,841	6,861	2,924	-664	2,260	11,129	9,884R	-6,841	14,172R	1989/90	
29,433	-1,089	20,594	15,076R	-6,426	1,278R	379	-242	137	20,215	15,318R	-6,426	29,107R	1990/91	
30,859	1,311	13,212	13,961R	1,250	1,125R	2,485	-803	1,682	10,727	14,764R	1,250	26,741R	1991/92	
1,990	-1,607	-1,822	5,015	-2,290	2,694	883	-85	798	-967	4,176R	-2,290	919R	1990 I	
3,562	1,675	5,408	3,399	-4,368	-2,552	160	-270	-110	5,126	3,048R	-4,368	3,806R	II	
8,950	1,520	6,366	2,320	-1,188	-68	1,782	-53	1,729	4,926	3,633R	-1,188	7,371R	III	
6,255	-2,765	5,001	4,376	-245	-112	-3,375	146	-3,229	7,043	4,274R	-245	11,072R	IV	
10,213	1,893	3,819	4,298R	-625	828R	1,812	-65	1,747	2,007	4,363R	-625	5,745R	1991 I	
10,422	1,705	5,030	3,551R	-586	722R	1,081	-316	765	3,949	3,867R	-586	7,230R	II	
8,121	-1,811	6,040	4,045R	-399	246R	-489	86	-403	6,529	3,959R	-399	10,089R	III	
5,484	-742	-2,716	5,600R	3,037	305R	115	-184	-69	-2,831	5,784R	3,037	5,990R	IV	
6,677	2,235	4,858	765R	-802	-379R	1,778	-389	1,389	3,080	1,154R	-802	3,432R	1992 I	
8,430	-594	6,235	2,940R	-801	650	-1,252	-188	-1,440	7,487	3,128R	-801	9,814R	II	
6,895	-2,195	2,799	6,857R	-525	-41	4,008	-397	3,611	-1,209	7,254R	-525	5,520R	III	
4,527	1,865	-1,946	3,503R	1,268	-163	-2,993	-332	-3,325	1,047	3,835R	1,268	6,150R	IV	
6,501	-1,173	2,734	6,422	-1,089	-393	-1,276	-281	-1,557	4,010	6,703	-1,089	9,624	1993 I	
3,138	-978	3,769	-212R	-187	746R	-684	-	-684	4,453	-212R	-187	4,054R	1991 A	
3,425	1,824	386	1,544R	-232	-97R	967	-239	728	-581	1,783R	-232	970R	M	
3,859	859	875	2,219R	-167	73R	798	-77	721	77	2,296R	-167	2,206R	J	
3,010	76	2,258	834R	-135	-23R	569	41	610	1,689	793R	-135	2,347R	J	
3,846	-929	3,145	1,571R	-145	204R	113	-1	112	3,032	1,572R	-145	4,459R	A	
1,265	-958	637	1,640R	-119	65R	-1,171	46	-1,125	1,808	1,594R	-119	3,283R	S	
505	-737	-1,167	2,584R	-203	28R	-553	-99	-652	-614	2,683R	-203	1,866R	O	
6,449	2,383	-1,105	2,074R	3,482	-385R	1,814	10	1,824	-2,919	2,064R	3,482	2,627R	N	
-1,470	-2,388	-444	942R	-242	3,602R	-1,146	-95	-1,241	702	1,037R	-242	1,497R	D	
3,891	1,662	1,978	805	-175	-379	893	-	893	1,085	805	-175	1,715	1992 J	
1,592	1,219	850	-60	-324	-93	31	-377	-346	819	317	-324	812	F	
1,194	-646	2,030	20	-303	93	854	-12	842	1,176	32	-303	905	M	
3,571	-1,128	4,968	-28R	-294	53R	-1,727	-15	-1,742	6,695	-13R	-294	6,388R	A	
-758	146	-4,291	3,353R	-287	1,837R	-66	10	-56	-4,225	3,343R	-287	-1,169R	M	
5,617	388	5,558	-385R	-220	276R	541	-183	358	5,017	-202R	-220	4,595R	J	
5,825	470	4,498	1,081R	-215	-9R	2,329	-291	2,038	2,169	1,372R	-215	3,326R	J	
2,366	516	-639	2,685	-152	-44	105	50	155	2,635	-744	-152	1,739	A	
-1,296	-3,181	-1,060	3,091R	-158	2,604R	1,574	-156	1,418	-2,634	3,247R	-158	455R	S	
1,633	746	-1,601	2,768R	-302	22R	-3,405	323	-3,082	1,804	2,445R	-302	3,947R	O	
-811	-270	-3,106	683R	2,224	1,280R	210	-446	-236	-3,316	1,129R	2,224	37R	N	
3,705	1,389	2,761	52R	-654	157R	202	-209	-7	2,559	261R	-654	2,166RH	D	
1,932	834	-1,711	3,191	-179	-203	-1,048	-	-1,048	-663	3,191	-179	2,349	1993 J	
68	-372	306	667	-514	-19	-926	-275	-1,201	1,232	942	-514	1,660	F	
4,501	-1,635	4,139	2,564	-396	-171	698	-6	692	3,441	2,570	-396	5,615	M	
6,913	1,304	3,856	1,981	-265	37	2,188	-29	2,159	1,668	2,010	-265	3,413	A	

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour)	Amount Montant				Details of gross new issues		Détails des émissions brutes				Details of gross retirements		Détails des remboursements bruts	
	Gross new issues Émissions brutes	Gross retirements Remboursements bruts	Net new issues Émissions nettes		Final maturity date (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Issue prices % Prix d'émission, en %	Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance	Coverage ratio at auction Taux de couverture de l'adjudication	Final maturity date (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	
	B2491 ^M	B2494 ^M												
1992-6-1	1,500	2,050	-550		1997-7-1	1,500	7 1/2	98.195	7.936	2.2	1992-6-1	1,850	10 1/4	
-6-6		1,000	-1,000								1992-6-1	200	15	
-6-15	1,700		1,700		1994-9-15	1,700	7	99.660	7.159	2.5	1992-6-6	1,000	12 1/4	
-6-25		717	-717								1992-6-25	717 YEN	4 3/8	
-6-30	1		1		2019-12-31	1	10.186							
-7-1	1,500	1,799	-299		1997-7-1	1,500	7 1/2	100.065	7.484	2.3	1992-7-1	1,400	9 1/4	
-7-15	1,300		1,300		2002-4-1	1,300	8 1/2	102.035	8.189	2.2	1992-7-1	399	15	
-8-4	1,700		1,700		1996-2-1	1,700	6	99.460	6.174	2.2				
-8-17	1,000		1,000		2023-6-1	1,000	8	97.999	8.177	2.4				
-9-1	1,700	874	826		1998-2-1	1,700	6 1/4	99.307	6.402	2.3	1992-9-1	225	5 3/4	
-9-5		1,200	-1,200								1992-9-1	649	14 1/4	
-9-15	1,800		1,800		1994-9-15	1,800	7	103.043	5.375	2.3	1992-9-5	1,200	10 3/4	
-9-25	1,500		1,500		2003-6-1	1,500	7 1/4	99.662	7.294	2.0				
-10-14	500		500		2021-12-1	500	4 1/4	92.150	4.750					
-10-15	1,500	400	1,100		1998-2-1	1,500	6 1/4	94.363	7.558	2.1	1992-10-15	400	13 1/2	
-10-26	1,200		1,200		2003-6-1	1,200	7 1/4	94.492	8.030	2.1				
-11-15		500	-500								1992-11-15	500	12 3/4	
-11-20	1,300		1,300		2003-6-1	1,300	7 1/4	95.093	7.946	2.3				
-12-1	1,600		1,600		1998-2-1	1,600	6 1/4	94.557	7.538	2.1				
-12-5		1,300	-1,300								1992-12-5	1,300	10 1/4	
-12-15	1,800	2,050	-250		1995-3-15	1,800	7	99.750	7.115	2.1	1992-12-15	2,050	11 3/4	
-12-31	1		1		2019-12-31	1	10.186							
1993-1-6	1,800		1,800		1996-2-1	1,800	6	96.496	7.292	2.2				
-1-18	1,400		1,400		2003-6-1	1,400	7 1/4	95.886	7.835	2.1				
-2-1	1,000	1,850	-850		2023-6-1	1,000	8	94.591	8.498	2.0	1993-2-1	1,850	11 1/4	
-2-15	1,500		1,500		2003-6-1	1,500	7 1/4	95.186	7.941	2.0				
-3-5	1,800	1,300	500		1998-2-1	1,800	6 1/4	96.495	7.106	2.2	1993-3-5	1,300	9 1/4	
-3-15	2,000		2,000		1995-3-15	2,000	7	101.414	6.237	2.3				
-4-1	1,100	925	175		2023-6-1	1,100	8	96.925	8.277	2.1	1993-4-1	925	10 1/4	
-4-13	1,800		1,800		1996-8-1	1,800	6 1/2	99.680	6.605	1.9				
-5-1	1,400	1,725	-325		1998-9-1	1,400	6 1/2	99.183	6.682	2.1	1993-5-1	1,725	10 3/4	
-5-2	325		325		2021-12-1	325	4 1/4	95.250	4.548					
-5-21	1,600		1,600		2003-12-1	1,600	7 1/2	99.188	7.613	1.8				
-6-1	1,800	895	905		1998-9-1	1,800	6 1/2	97.160	7.155	2.1	1993-6-1	895	15 1/4	
-6-6		1,350	-1,350								1993-6-6	1,350	9	
-6-15	2,100		2,100		1995-9-15	2,100	6 1/4	99.711	6.384	2.3				
-6-30	1		1		2019-12-31	1	10.186							
-7-1	1,700	2,070	-370		2003-12-1	1,700	7 1/2	100.506	7.428	2.2	1993-7-1	1,625	8 3/4	

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.
- (b) Callable after 15 September 1996.
- (c) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
- (d) Real return bonds.

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat
- (b) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
- (c) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
- (d) Obligations à rendement réel

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C \$, par value, 15 July 1993* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 15 juillet 1993*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C \$, par value, 15 July 1993* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 15 juillet 1993*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C \$, par value, 15 July 1993* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 15 juillet 1993*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)
1993 -7-23 -9-1	956 YEN 2,450	5 5/8 9 1/2	1986-7-23 1988-6-23; 7-21; 10-15; 10-31; 12-15; 1989-10-19; 12-15	1996 -8-1 -9-15 -10-1	3,800 55 (c) 3,425	6 1/2 3 9 1/4	1993-4-13; 7-13 1936-9-15 1991-5-1; 6-20; 7-1; 9-1; 9-19	2006 -3-1 -10-1	975 1,025	12 1/2 14	1984-3-13; 11-14; 1985-3-19 1984-6-1; 7-11; 8-1
-9-6 -10-15	1,400 2,125	8 3/4 11 3/4	1991-9-6 1983-9-27; 10-15; 1984-2-1; 1990-4-26; 5-1; 8-1	1997 -3-1	3,400	8 1/4	1987-1-29; 2-19; 3-15; 1991-10-31; 11-28; 12-15	2007 -3-1 -10-1	325 700	13 3/4 13	1984-6-19 1984-8-22; 9-12
-12-6 -12-15	1,400 850	7 11 1/2	1991-12-6 1983-11-8; 12-15; 1984-2-21	-5-15 -7-1 -10-1	876 4,200 2,775	9 1/4 7 1/2 9 3/4	1977-5-15; 7-1; 9-1; 1978-2-1 1992-2-1; 6-1; 7-1 1987-8-13; 9-1; 11-15; 1988-2-1;	2008 -3-1 -6-1	750 3,450	12 3/4 10	1984-10-1; 10-24 1985-12-15; 1987-9-1; 1988-2-1; 4-14; 6-1; 7-21; 10-15; 12-15; 1989-2-23; 6-1
1994 -2-1 -2-1	250 2,350	8 3/4 10 1/4	1986-12-15 1989-1-5; 2-9; 1990-10-1; 10-18; 12-15; 1991-2-1	1998 -2-1 -3-15 -3-15	6,600 197 (b) 2,225	6 1/4 3 3/4 10 3/4	1992-9-1; 10-15; 12-1; 1993-3-5 1956-9-15 1987-10-15; 1989-3-15; 4-13; 1990-8-16	-10-1 2009 -3-1 -3-1 -10-1	725 400 925 1,300	11 3/4 11 1/2 11 10 3/4	1985-2-1; 5-1 1985-5-22 1985-10-1; 10-23; 1987-10-15 1985-6-12; 7-1; 9-1; 1988-9-1
-3-1 -3-1 -3-6 -4-1 -5-15 -6-15	800 700 1,600 1,025 1,200 611	8 1/4 12 7 1/2 13 13 3/4 9 1/2	1987-1-29; 2-19; 3-15 1984-3-13; 1985-4-10 1992-3-6; 4-1 1984-4-1; 5-1; 8-22 1984-6-1; 7-11; 8-1 1974-6-15; 1975-7-1; 8-15; 1976-6-1; 8-1; 1977-4-1	-9-1 -10-1 -12-1 -10-15	3,200 3,100 2,275 528	6 1/2 9 1/2 10 1/4 9	1993-5-1; 6-1 1988-6-30; 7-21; 11-15; 1989-7-1; 1991-8-15 1988-9-1; 10-15; 12-15; 1989-1-26 1977-10-15; 12-15	-10-1 2011 -3-1	325 1,975	8 3/4 9	1986-4-10; 1987-7-1; 1989-7-1; 8-10; 10-1; 12-15; 1990-2-1 1986-4-28 1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15
-7-15 -7-15 -9-15 -10-1	400 250 3,500 2,525	7 3/4 13 1/2 7 9 1/4	1987-4-16 1984-6-19 1992-6-15; 9-15 1987-6-18; 7-30; 1988-2-1; 4-14; 1989-7-1; 8-1; 1991-2-21	-12-1 12-1 2000 -3-15	2,825 400 1,050	9 1/4 13 3/4 13 3/4	1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15 1980-12-1 1980-3-31; 1981-3-1; 3-31; 1982-10-15	-6-1 2014 -3-15	750 3,150	8 1/2 10 1/4	1987-2-19; 3-15 1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21
-10-1 -12-15 -12-15	475 1,700 900	12 3/4 9 1/4 12 1/2	1984-9-12 1989-8-24; 10-1; 11-1; 1991-7-1; 9-1 1984-10-1; 10-24	-5-1 7-1 -9-1	1,575 2,900 175	9 3/4 10 1/2 15	1990-2-1; 2-15 1990-3-15; 3-29; 6-21; 8-1 1981-7-1	2015 -6-1 2019 -12-31 2021 -3-15	2,350 12 1,800	11 1/4 10 1/8 10	1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15 1990-3-23 1990-12-15; 1991-1-9; 2-1
1995 -2-1 -2-1 -3-1	375 725 2,800	11 1/2 12 1/4 10	1985-2-1 1984-11-14; 1985-3-19 1988-1-5; 6-1; 8-11; 1989-12-15; 1990-2-1; 2-26	-12-15 2001 2-1 3-1 5-1	500 425 3,175 1,325	9 3/4 15 3/4 10 1/2 13	1990-5-1; 11-1 1978-12-15 1981-6-1; 7-31 1990-9-20; 10-1; 12-15; 1991-2-1 1980-5-1; 10-1; 1981-2-1	-12-1 2022 -6-1 2023 -6-1	1,525 (d) 2,550 3,100	4 1/4 9 1/4 8	1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17 1991-12-10; 1992-10-14; 1993-5-2 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 1992-8-17; 1993-2-1; 4-1
-3-1 -3-15 -4-1 -6-1	925 3,800 1,350 3,100	11 3/4 7 11 1/4 10 1/2	1984-12-15; 1990-5-1 1992-12-15; 1993-3-15 1985-2-19; 5-1; 5-22 1985-6-12; 7-1; 7-23; 9-1; 1990-3-15; 4-11	-6-1 -10-1 -12-1 2002 -2-1 -3-15 -4-1	3,550 1,233 3,850 213 350 5,450	9 3/4 9 1/2 9 3/4 8 3/4 15 1/2 8 1/2	1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1 1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1 1977-2-1 1982-3-31; 5-1 1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; 7-15	TOTAL	188,341		
-7-15 -9-15 -10-1 -10-1 -11-1 -11-21 -12-15	164 US 2,100 100 652 1,500 641 US 3,050	10 1/8 6 1/4 6 1/2 10 8 1/4 10 10 3/4	1985-7-15 1993-6-15 1968-10-1 1975-10-1; 12-15; 1976-2-1; 4-1 1992-5-8 1985-11-21	-5-1 -12-15 2003 -2-1	1,850 1,625 2,700	10 11 1/4 11 3/4	1979-5-1; 6-1; 7-15 1979-12-15; 1980-7-1; 1983-5-15 1980-2-1; 6-1; 8-1; 1983-2-1; 4-27; 6-21; 7-12				
1996 -2-1 -2-27 -3-1	3,500 1,282 US 2,600	6 9 10 1/4	1985-10-1; 10-23; 11-15; 1989-3-15; 1990-7-26; 8-1; 8-28 1992-8-4; 1993-1-6 1986-2-27	-6-1 -10-1 -12-1	6,900 671 3,300	7 1/4 9 1/2 7 1/2	1992-9-25; 10-26; 11-20; 1993-1-18; 2-15 1978-8-15; 10-1 1993-5-21; 7-1				
-5-1 -6-1	3,300 2,175	9 1/4 8 3/4	1986-2-6; 1987-12-15; 1988-9-22; 1990-10-1; 12-15; 1991-2-1; 2-14 1986-4-10; 1987-6-1; 7-1; 1988-3-31; 1989-7-27; 8-31 1986-4-28; 5-22; 7-24; 10-1; 12-15; 1987-5-1	-6-1 -10-1 2005 -3-1 -9-1	550 875 1,775 1,375	13 1/2 10 1/2 12 12 1/4	1984-4-1; 5-1 1979-10-1; 1987-12-15 1983-10-15; 11-8; 12-15; 1984-2-1; 2-21; 12-15 1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10				

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.
(b) Callable after 15 September 1996.
(c) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
(d) Real return bonds

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat
(b) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
(c) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
(d) Obligations à rendement réel

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

S 75

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Securities Titres											Total securities out- standing Encours total des titres	Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Total securities, and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	
	Bank of Canada Banque du Canada			Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹			Other ² Autres détenteurs ²								
	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total Total				
	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501	
1980	5,433	10,660	16,093	211	763	974	15,091		30,782	17,523	63,398	80,464	2,195	82,659	
1981	5,431	11,787	17,218	231	901	1,132	15,038		34,114	25,592	74,745	93,094	1,054	94,148	
1982	2,483	13,059	15,541	372	1,089	1,461	22,870		38,609	33,584	95,065	112,065	369	112,434	
1983	2,816	14,367	17,184	386	1,255	1,640	35,823		43,968	39,704	119,496	138,319	376	138,694	
1984	3,555	13,756	17,311	364	1,360	1,724	45,757		55,671	43,498	144,928	163,961	1,149	165,110	
1985	4,060	11,746	15,806	354	1,655	2,009	54,986		73,603	49,493	178,082	195,897	3,296	199,193	
1986	7,967	10,455	18,422	252	2,216	2,469	61,481	1,290	89,522	45,185	197,484	218,374	1,997	220,372	
1987	9,847	10,565	20,412	234	3,393	3,626	64,120	1,391	99,396	53,799	218,705	242,743	2,455	245,199	
1988	9,945	10,708	20,653	387	4,245	4,632	84,768	1,245	108,237	53,318	247,569	272,854	1,002	273,856	
1989	11,124	10,052	21,176	443	4,371	4,814	108,983	788	116,463	42,497	268,730	294,721	-	294,721	
1990	10,574	9,790	20,364	340	4,776	5,116	124,486	1,122	131,594	34,406	291,608	317,087	-	317,087	
1991	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140	44	149,567	35,833	319,584	347,820	-	347,820	
1992	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885	
1991 A	14,149	9,449	23,598	288	5,242	5,530	135,163	971	142,189	32,915	311,239	340,367	-	340,367	
	S	12,978	9,495	22,473	251	5,420	5,670	136,971	656	143,783	32,796	314,207	342,350	-	342,350
	O	12,425	9,396	21,821	269	5,430	5,698	136,357	195	146,466	32,593	315,611	343,130	-	343,130
	N	14,239	9,406	23,645	223	5,286	5,509	133,438	117	148,530	36,075	318,160	347,314	-	347,314
	D	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140	44	149,567	35,833	319,584	347,820	-	347,820
1992 J	13,986	9,311	23,297	189	5,492	5,681	135,225	31	150,372	35,658	321,286	350,264	-	350,264	
	F	14,017	8,934	22,951	189	5,505	5,694	136,044	31	150,689	35,334	322,097	350,743	-	350,743
	M	14,871	8,922	23,793	209	5,480	5,689	137,220	-	150,721	35,031	322,972	352,454	-	352,454
	A	13,144	8,907	22,051	191	5,498	5,688	143,915	-	150,708	34,737	329,361	357,100	-	357,100
	M	13,078	8,917	21,995	232	5,583	5,815	139,690	-	154,051	34,450	328,191	356,001	-	356,001
	J	13,619	8,734	22,353	174	5,510	5,685	144,707	-	153,849	34,230	332,786	360,823	-	360,823
	J	15,948	8,443	24,391	226	5,452	5,678	146,876	-	155,221	34,015	336,112	366,181	-	366,181
	A	16,053	8,493	24,546	165	5,449	5,614	146,132	-	157,856	33,863	337,851	368,011	-	368,011
	S	17,627	8,337	25,964	175	5,422	5,598	143,498	-	161,103	33,705	338,306	369,867	-	369,867
	O	14,222	8,660	22,881	176	5,446	5,622	145,302	-	163,548	33,403	342,254	370,757	-	370,757
	N	14,432	8,214	22,647	182	5,556	5,737	141,986	-	164,677	35,627	342,290	370,674	-	370,674
	D	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885
	1993 J	13,586	8,005	21,591	181	5,573	5,754	143,882	1,899	168,129	34,794	348,704	376,050	-	376,050
		F	12,660	7,730	20,390	176	5,559	5,734	145,114	2,184	169,071	34,280	350,649	376,773	-
M		13,358	7,724	21,082	137	5,530	5,666	148,555	2,552	171,641	33,884	356,632	383,381	-	383,381
A		15,546	7,695	23,242	131	5,522	5,653	150,223	2,745	173,651	33,619	360,237	389,133	-	389,086
M		15,134	7,478	22,612	148	5,567	5,715	150,568	2,657	175,427	33,401	362,053	390,380	-	390,379
1993 M	5	14,418	7,453	21,871	194	5,522	5,715	151,288		173,918	33,493				
	12	15,164	7,453	22,617	184	5,522	5,706	148,151		173,902	33,459				
	19	14,920	7,453	22,373	179	5,522	5,700	147,301		173,899	33,439				
	26	14,481	7,478	21,959	169	5,522	5,691	148,350		175,472	33,427				
	J	2	15,088	7,196	22,284	193	5,565	5,758	150,569		176,642	33,332			
	9	15,980	7,186	23,165	184	5,565	5,749	150,387		175,286	33,263				
	16	15,538	7,211	22,748	181	5,565	5,747	151,331		177,353	33,214				
	23	15,870	7,211	23,081	156	5,565	5,721	151,324		177,351	33,198				
	30	16,345	7,211	23,556	145	5,550	5,695	151,660		177,482	33,181				
	J	7	15,344	7,077	22,421	191	5,544	5,735	152,616		177,269	33,075			

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(2) For details of "other" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie «Autres détenteurs», voir Table G5.

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Bank of Canada Banque du Canada	Government of Canada accounts Comptes du gouvernement canadien	General public Public												Total Total
			Financial institutions Institutions financières												
			Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Investment and closed-end funds Sociétés de placement ou d'investissement à capital fixe	Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions locales et centrales	Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie	Other insurance companies Autres compagnies d'assurance	Other financial institutions Autres institutions financières	Trusteed pension funds Caisses de retraite gérées en fiducie			
			Total Total	Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur lignes de crédit								Incorporated and unincorporated business Sociétés et entreprises individuelles	Other Autres		
	B2469 ^M	B2461 ^M	B2512 ^M												
1981	17,218	1,132	10,226	-	1,513	829	267	849	4,099	3,148	127	3,822	1,866	26,746	
1982	15,541	1,461	11,877	-	2,040	2,069	406	939	5,114	3,561	105	4,652	2,399	33,162	
1983	17,184	1,640	16,501	-	3,186	2,097	740	1,379	6,383	3,942	317	5,872	3,270	43,687	
1984	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925	4,323	641	7,286	4,854	49,691	
1985	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630	5,062	400	9,535	6,002	57,984	
1986	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670	5,887	145	11,119	8,332	68,470	
1987	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792	6,730		12,159	9,231	70,066	
1988	20,653	4,632	17,669	-	4,580R	4,768R	4,906R	2,679R	12,409R	6,757		12,914	10,284	76,966R	
1989	21,176	4,814	18,539	-	6,536R	4,401R	7,008	3,352R	12,675R	7,045		14,161	12,453	86,170R	
1990	20,364	5,116	19,456	-	8,013R	6,113R	7,625R	2,450R	13,606R	8,124		14,964	20,094	100,445R	
1991	22,404	5,832	29,512	-	8,481R	7,716R	14,131R	3,623	14,989R	8,845				87,297R	
1992	22,639	5,844	39,655R	-	8,232R	7,481R	18,874R	4,250R	17,734R					96,226R	
1985 I	16,704	1,478	15,151	545	3,155	3,085	1,183	1,887	9,115		458				
1985 II	16,688	1,628	13,724	679	4,690	4,025	1,263	2,141	10,430		435				
1985 III	16,359	1,720	16,025	344	4,139	4,677	1,593	2,057	10,855		440				
1985 IV	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630		400				
1986 I	14,419	1,913	12,770	1,605	4,096	5,190	2,274	2,195	12,480		232				
1986 II	14,232	2,259	16,402	829	5,272	3,107	2,638	2,804	12,837		204				
1986 III	16,173	2,620	14,496	-	5,099	4,045	3,028	2,687	12,506		223				
1986 IV	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670		145				
1987 I	17,437	2,639	20,815	-	6,525	5,252	3,345	2,602	13,361		240				
1987 II	20,082	3,249	19,742	-	5,556	3,994	4,085	3,224	13,012		311				
1987 III	19,296	3,525	17,472	-	5,028	3,005	4,258	3,261	12,782						
1987 IV	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792						
1988 I	20,509	3,715	15,569	-	4,158R	4,263	5,273R	2,873R	12,823R						
1988 II	19,616	4,178	16,717	-	4,542R	4,775	4,915R	2,505R	12,302R						
1988 III	20,752	4,710	16,828	-	4,311R	5,049R	4,913R	2,581R	12,318R						
1988 IV	20,653	4,632	17,669	-	4,580R	4,768R	4,906R	2,679R	12,409R						
1989 I	19,714	4,338	16,209	-	4,131R	5,752R	5,047	2,528R	12,343R						
1989 II	22,458	4,747	17,227	-	6,025R	6,151R	5,428	3,295R	12,934R						
1989 III	21,725	4,806	17,397	-	5,802R	4,669R	5,947	3,575R	13,006R						
1989 IV	21,176	4,814	18,539	-	6,536R	4,401R	7,008	3,352R	12,675R						
1990 I	21,974	4,806	17,490	-	6,942R	3,797R	7,359R	3,468R	12,929R						
1990 II	21,864	5,067	17,738	-	6,424R	4,085R	7,435R	2,965R	13,289R						
1990 III	23,594	4,835	17,812	-	6,967R	4,843R	7,769R	2,618R	13,369R						
1990 IV	20,364	5,116	19,456	-	8,013R	6,113R	7,625R	2,450R	13,606R						
1991 I	22,112	5,290	22,644	-	8,529R	7,182R	9,729R	2,992R	14,418R						
1991 II	22,875	5,448	24,148	-	8,203R	6,914R	11,955R	3,209R	14,325R						
1991 III	22,473	5,670	27,849	-	8,273R	7,378R	12,920R	3,092R	15,468R						
1991 IV	22,404	5,832	29,512	-	8,481R	7,716R	14,131R	3,623	14,989R						
1992 I	23,793	5,689	29,847	-	8,364R	8,097R	16,976R	3,019R	16,536R						
1992 II	22,353	5,685	35,415	-	9,202R	8,323R	18,570R	3,570R	16,698R						
1992 III	25,964	5,598	35,243	-	7,789R	7,677R	22,287R	3,528R	17,815R						
1992 IV	22,639	5,844	39,655R	-	8,232R	7,481R	18,874R	4,250R	17,734R						
1993 I	21,082	5,666	38,858	-	7,759	8,038	19,504	4,318	18,924						

Non-financial corporations Sociétés non financières	Provincial governments Provinces	Municipal governments Municipalités	All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction)	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens	Non-residents Non-résidents					Total general public Total détenu par le public	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	End of period En fin de période
						Securities (residual) Titres (données obtenues par soustraction)	Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars É.-U.	Term loans Emprunts à terme	Total				
				B2406 ^M	B2514-B2513	B2480	B2516 ^M	B2511 ^M	B2513	B2514	B2501 ^M		
509	4,212	169	8,372	25,592	65,600	9,139	-	1,054	10,193	75,793	94,148		1981
2,145	4,536	292	10,517	33,584	84,236	10,822	-	369	11,191	95,427	112,434		1982
5,363	4,969	336	13,550	39,704	107,609	11,880	-	376	12,256	119,865	138,694		1983
6,447	7,253	773	21,352	43,498	129,014	15,908	-	1,149	17,057	146,071	165,110		1984
6,789	10,815	995	32,736	49,493	158,812	20,544	-	2,038	22,567	181,379	199,193		1985
5,478	10,794	1,102	33,323	45,185	164,352	31,821	1,290	2,004	35,133	199,485	220,372		1986
7,779	12,904	1,032	36,457	53,799	182,037	35,278	1,391	2,455	39,124	221,161	245,199		1987
8,002	15,626	1,099	40,781 ^R	53,318	195,792	50,219	1,245	1,002	52,778	248,570	273,856		1988
10,637	16,906	1,284	49,506 ^R	42,497	207,000	60,944	788	-	61,732	268,732	294,721		1989
11,546	18,301	1,557	53,415 ^R	34,406	219,670 ^R	70,817 ^R	1,122	-	71,939 ^R	291,609	317,087		1990
11,140	21,842	1,953	81,472 ^R	35,833	239,537 ^R	80,002 ^R	44	-	80,046 ^R	319,583 ^R	347,820		1991
10,788	22,264	2,215	94,287 ^R	34,973	260,753 ^R	83,703 ^R	946	-	84,649 ^R	345,402 ^R	373,885		1992
				42,167	133,113	18,274	1,364	1,172	20,807	153,920	172,101		1985 I
				40,925	139,450	19,757	340	1,178	21,089	160,539	178,852		II
				39,998	147,176	20,757	-	1,346	22,094	169,270	187,346		III
				49,493	158,812	20,544	-	2,038	22,567	181,379	199,193		IV
				44,607	159,617	23,213	628	2,247	26,058	185,675	202,005		1986 I
				43,015	164,128	24,869	-	2,426	27,402	191,530	208,018		II
				41,726	162,275	27,481	-	2,052	29,560	191,835	210,626		III
				45,185	164,352	31,821	1,290	2,004	35,133	199,485	220,372		IV
				43,854	172,821	33,248	1,045	2,047	36,453	209,274	229,349		1987 I
				42,366	172,389	32,871	1,667	2,077	36,883	209,272	232,603		II
				40,882	176,999	34,426	1,465	2,046	37,937	214,936	237,757		III
				53,799	182,037	35,278	1,391	2,455	39,124	221,161	245,199		IV
				52,558	183,630	40,652	1,045	2,257	43,922	227,552	251,774		1988 I
				51,129	186,996	46,917	881	2,066	49,907	236,903	260,697		II
				49,719	186,088	48,989	899	958	50,944	237,032	262,495		III
				53,318	195,792	50,219	1,245	1,002	52,778	248,570	273,856		IV
				47,048	195,806	55,034	1,131	934	57,411	253,217	277,268		1989 I
				42,774	202,546	53,076	1,078	665	55,131	257,677	284,882		II
				41,451	202,385	56,299	871	677	58,847	261,232	287,762		III
				42,497	207,000	60,944	788	-	61,732	268,732	294,721		IV
				40,207	206,083	61,041	1,446	-	62,487	268,570	295,349		1990 I
				35,839	210,517	60,536	993	-	61,529	272,046	298,976		II
				34,651	211,898	66,182	849	-	67,031	278,929	307,358		III
				34,406	219,670 ^R	70,817 ^R	1,122	-	71,939 ^R	291,609	317,087		IV
				33,781	226,020 ^R	70,211 ^R	1,008	-	71,219 ^R	297,239 ^R	324,640		1991 I
				33,195	234,573 ^R	68,888 ^R	876	-	69,764 ^R	304,337 ^R	332,661		II
				32,796	238,920 ^R	74,630 ^R	656	-	75,286 ^R	314,206	342,350		III
				35,833	239,537 ^R	80,002 ^R	44	-	80,046 ^R	319,583 ^R	347,820		IV
				35,031	241,742 ^R	81,230 ^R	-	-	81,230 ^R	322,972	352,454		1992 I
				34,230	250,425 ^R	82,358	-	-	82,358 ^R	332,783 ^R	360,823		II
				33,705	257,406 ^R	80,898	-	-	80,898 ^R	338,304	369,867		III
				34,973	260,753 ^R	83,703	946	-	84,649 ^R	345,402 ^R	373,885		IV
				33,884	256,971	97,109	2,552	-	99,661	356,632	383,381		1993 I

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les titres non négociables)									Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Non-marketable securities Titres non négociables		Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts
	3 years and under 3 ans ou moins			3-5 years 3 à 5 ans	5-10 years 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus	Total Total	Of which: Marketable bonds payable in foreign currencies Dont : Obligations négociables libellées en monnaies étrangères	Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)		Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations		
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U.	Bonds Obligations											
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1980	20,735		12,677	8,968	3,206	17,202	62,788	3,352	6:10	2,195	17,523	134	19	82,659
1981	20,700		16,594	8,581	2,788	18,676	67,338	3,590	6:5	1,054	25,592	150	14	94,148
1982	25,725		19,037	9,896	4,644	18,974	78,276	4,891	5:10	369	33,584	170	36	112,434
1983	39,025		17,952	9,336	10,114	21,962	98,388	4,337	5:5	376	39,704	186	41	138,694
1984	49,675		20,061	7,590	15,835	27,067	120,229	4,410	5:7	1,149	43,498	205	29	165,110
1985	59,400		19,744	13,343	24,524	28,996	146,008	7,163	5:5	3,296	49,493	375	22	199,193
1986	69,700	1,290	23,956	15,452	30,084	31,082	171,563	9,820	5:1	1,997	45,185	1,601	20	220,372
1987	74,200	1,391	26,701	19,659	32,016	32,452	186,418	9,004	4:11	2,455	53,799	2,492	34	245,199
1988	95,100	1,245	31,734	21,975	32,645	33,801	216,499	7,356	4:4	1,002	53,318	3,007	29	273,856
1989	120,550	788	36,149	23,486	31,768	36,373	249,114	5,070	4:0	-	42,497	3,072	39	294,721
1990	135,400	1,122	42,216	26,827	31,383	42,196	279,144	4,327	4:0	-	34,406	3,493	45	317,087
1991	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820
1992	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	335,366R	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885
1991 A	149,600	971	45,575	28,568	34,588	44,622	303,923	3,342	4:2	-	32,915	3,504	24	340,367
1991 S	150,200	656	44,492	28,657	35,683	46,322	306,010	3,368	4:2	-	32,796	3,504	40	342,350
1991 O	149,050	195	47,100	29,082	34,631	46,948	307,006	3,368	4:3	-	32,593	3,503	27	343,130
1991 N	147,900	117	47,070	29,076	35,633	47,918	307,714	3,368	4:3	-	36,075	3,503	22	347,314
1991 D	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820
1992 J	149,400	31	48,228	26,514	39,558	47,344	311,075	3,539	4:5	-	35,658	3,502	29	350,264
1992 F	150,250	31	48,082	25,414	40,971	47,131	311,879	3,539	4:4	-	35,334	3,502	29	350,743
1992 M	152,300	-	50,723	25,144	37,921	47,806	313,893	3,535	4:4	-	35,031	3,501	29	352,454
1992 A	157,250	-	52,066	23,794	40,871	44,856	318,836	3,528	4:3	-	34,737	3,501	26	357,100
1992 M	153,000	-	51,907	26,170	43,045	43,906	318,027	3,369	4:4	-	34,450	3,503	20	356,001
1992 J	158,500	-	52,987	23,085	44,545	43,906	323,024	2,715	4:3	-	34,230	3,507	62	360,823
1992 J	163,050	-	51,342	27,132	43,145	43,906	328,575	2,715	4:3	-	34,015	3,509	82	366,181
1992 A	162,350	-	51,342	28,832	43,145	44,906	330,575	2,715	4:3	-	33,863	3,509	64	368,011
1992 S	161,300	-	51,144	28,903	44,845	46,406	332,598	2,862	4:3	-	33,705	3,508	56	369,867
1992 O	159,700	-	51,496	30,925	43,570	48,106	333,798	2,862	4:4	-	33,403	3,508	49	370,757
1992 N	156,600	-	53,119	28,802	43,570	49,406	331,498R	2,862	4:4	-	35,627	3,507	42	370,674
1992 D	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	335,366R	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885
1993 J	157,650	1,899	54,616	27,577	46,795	49,182	337,719	2,884	4:4	-	34,794	3,507	30	376,050R
1993 F	157,950	2,184	57,537	27,606	44,695	48,982	338,954	2,884	4:5	-	34,280	3,506	33	376,773
1993 M	162,050	2,552	60,879	29,228	42,273	48,982	345,964	2,926	4:4	-	33,884	3,505	27	383,381
1993 A	165,900	2,745	59,954	31,028	42,273	50,082	351,982	2,926	4:4	-	33,619	3,505	27	389,086
1993 M	165,850	2,657	61,529	27,728	43,673	52,007	353,444	2,926	4:4	-	33,401	3,504	31	390,379
1993 M 5	165,900										33,493	3,504	52	
1993 12	163,500										33,459	3,504	36	
1993 19	162,400										33,439	3,504	33	
1993 26	163,000										33,427	3,504	31	
1993 J 2	165,850										33,332	3,503	58	
1993 9	166,550										33,263	3,503	42	
1993 16	167,050										33,214	3,503	34	
1993 23	167,350										33,198	3,503	32	
1993 30	168,150										33,181	3,503	30	
1993 J 7	168,150										33,075	3,502	49	

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding Canada Savings Bonds and perpetuals) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada et les rentes perpétuelles)							Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et emprunts	
	3 years and under 3 ans ou moins			3-5 years 3 à 5 ans	5-10 years 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus	Total Total					Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Bonds Obliga- tions									
	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1976	5,648		3,909	2,140	1,988	2,557	16,242	7:3		16,590	16	32,848
1977	7,657		4,032	2,684	2,320	3,848	20,541	7:6		18,250	12	38,802
1978	9,224		4,262	5,423	1,970	6,537	27,416	8:6	1,803	20,183	14	51,076
1979	10,728		5,288	6,580	2,107	10,896	35,599	10:1	1,122	18,854	17	55,942
1980	15,091		8,579	7,317	1,858	13,012	45,856	8:7	1,479	17,523	19	65,587
1981	15,038		12,082	6,390	1,698	13,932	49,139	8:0	1,054	25,592	14	75,793
1982	22,870		14,003	7,037	3,439	14,096	61,445	6:5	369	33,584	36	95,427
1983	35,823		13,069	6,833	7,633	16,394	79,751	6:0	376	39,704	41	119,865
1984	45,757		15,035	5,810	12,989	21,810	101,401	6:2	1,149	43,498	29	146,071
1985	54,986		15,986	11,329	20,858	25,407	128,567	6:0	2,038	49,493	22	181,379
1986	61,480	1,290	20,944	13,734	26,465	28,361	152,273	5:9	2,004	45,185	20	199,485
1987	64,120	1,391	24,051	17,164	28,633	29,514	164,872	5:5	2,455	53,799	34	221,161
1988	84,769	1,245	28,651	18,980	29,797	30,780	194,222	4:9	1,002	53,318	29	248,570
1989	108,983	788	32,707	21,373	28,966	33,379	226,196	4:4	-	42,497	39	268,732
1990	124,486	1,122	38,206	25,281	28,990	39,073	257,157	4:4	-	34,406	45	291,609
1991	134,140	44	44,295	25,185	36,541	43,500R	283,704R	4:11	-	35,833	47	319,583R
1992	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,389R	4:11R	-	34,973	39	345,402R
1990 M	110,439	955	32,422	25,102	28,847	36,046	233,811	4:4	-	36,974	29	270,814
J	111,526	993	33,413	27,544	25,857	36,846	236,178	4:4	-	35,839	28	272,046
J	112,296	864	35,390	25,156	28,842	35,199	237,748	4:4	-	35,382	38	273,169
A	117,588	895	33,941	25,168	31,327	35,747	244,667	4:4	-	34,901	63	279,631
S	116,110	849	36,463	22,901	31,669	36,238	244,229	4:4	-	34,651	49	278,929
O	118,612	1,008	37,292	22,445	31,362	37,504	248,223	4:4	-	34,374	44	282,641
N	122,704	1,074	37,292	23,032	31,522	38,169	253,792	4:3	-	34,774	34	288,601
D	124,486	1,122	38,206	25,281	28,990	39,073	257,157	4:4	-	34,406	45	291,609
1991 J	127,891	1,089	38,205	25,276	29,006	39,763	261,229R	4:4	-	34,256	33	295,518
F	125,499	998	39,430	24,078	29,056	41,901	260,962R	4:6	-	34,041	31	295,034
M	126,493	1,008	40,591	25,167	29,616	40,530	263,405	4:6	-	33,781	53	297,239R
A	130,946	1,028	41,517	24,235	29,422	40,540	267,687	4:4	-	33,594	33	301,314
M	130,365	965	41,602	26,276	28,529	41,071	268,808	4:5	-	33,362	50	302,218R
J	130,442	876	42,593	27,666	31,162	38,367	271,107R	4:5	-	33,195	36	304,337R
J	132,131	888	41,561	27,094	31,171	40,755	273,600	4:6	-	33,060	36	306,696
A	135,163	971	41,561	27,094	31,983	41,527	278,298R	4:6	-	32,915	24	311,238R
S	136,971	656	40,537	27,137	33,018	43,050	281,370	4:7	-	32,796	40	314,206
O	136,357	195	43,069	27,668	31,686	44,015	282,990	4:9	-	32,593	27	315,611R
N	133,438	117	43,069	27,618	32,805	45,015	282,062R	4:9	-	36,075	22	318,159
D	134,140	44	44,295	25,185	36,541	43,500R	283,704R	4:11	-	35,833	47	319,583R
1992 J	135,225	31	44,295	24,990	36,551	44,508R	285,599R	4:11	-	35,658	29	321,286R
F	136,044	31	44,439	23,956	37,805	44,460R	286,735R	4:10	-	35,334	29	322,097R
M	137,220	-	46,838	23,783	34,813	45,259	287,912R	4:10	-	35,031	29	322,972
A	143,915	-	48,116	22,477	37,695	42,394	294,597	4:8	-	34,737	26	329,360
M	139,690	-	47,952	24,601	39,855	41,624	293,720R	4:11	-	34,450	20	328,191R
J	144,707	-	49,121	21,665	41,407	41,593	298,494	4:10	-	34,230	62	332,783R
J	146,877	-	47,797	25,760	39,974	41,608	302,015R	4:10	-	34,015	82	336,111R
A	146,132	-	47,842	27,557	39,809	42,583	303,923	4:10	-	33,863	64	337,850R
S	143,498	-	47,850	27,627	41,504	44,064	304,543R	4:10	-	33,705	56	338,304
O	145,302R	-	48,045R	29,559R	40,448R	45,448	308,801R	4:10	-	33,403	49	342,253R
N	141,986	-	49,755	27,445	40,586	46,849	306,621	4:11	-	35,627	42	342,290R
D	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,389R	4:11R	-	34,973	39	345,402R
1993 J	143,883	1,899	51,382	26,426	43,548	46,743	313,880	4:10	-	34,794	30	348,704
F	145,114	2,184	54,553	26,500	41,218	46,766	316,335	4:11	-	34,280	33	350,648
M	148,555	2,552	57,737	28,029	39,104	46,746	322,721	4:10	-	33,884	27	356,632
A	150,223	2,745	56,865	29,817	39,114	47,827	326,592	4:11	-	33,619	27	360,238
M	150,568	2,657	58,581	26,649	40,483	49,684	328,621	4:11	-	33,401	31	362,053

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Gross domestic product - Expenditure based / Produit intérieur brut - En termes de dépenses															
	Domestic demand (excluding inventories)				Demande intérieure (stocks non compris)				Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks			Transactions with non-residents Échanges avec les non-résidents			Statistical discrepancy Écart statistique	
	Personal expenditures Dépenses personnelles				Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total			Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Net balance Solde		
	Durables Biens durables	Semi-durables and non-durables Biens semi-durables et non durables	Services Services	Total Total		Resi-dential Résiden-tielle	Non-resi-dential Non résiden-tielle			Business Entreprises						Total (including government) Total (secteur public compris)
										Non-farm Non agricoles	Farm Agricultures					
	D20114	D20118/121	D20126	D20113		D20017	D20018	D20019	D20030	D20021	D20022		D20023	D20026	D20029	
1972	9,560	27,148	26,313	63,021	24,088	6,663	6,210	7,053	107,035	1,049	-283	782	23,737	22,779	958	-146
1973	11,537	30,959	29,573	72,069	27,121	8,406	7,331	8,851	123,778	1,703	176	1,864	29,767	28,024	1,743	-13
1974	13,543	36,539	34,149	84,231	32,890	10,303	9,185	10,882	147,491	3,808	-243	3,591	37,805	37,366	439	590
1975	15,737	41,497	40,332	97,566	39,509	11,037	11,706	12,859	172,677	1,057	280	1,368	38,954	41,362	-2,408	-97
1976	17,542	46,218	47,740	111,500	44,519	14,140	12,125	14,197	196,481	1,918	371	2,330	44,252	45,279	-1,027	140
1977	18,813	50,484	54,258	123,555	50,152	14,879	13,496	15,110	217,192	1,760	61	1,864	51,183	51,252	-69	-1,108
1978	20,581	56,081	60,765	137,427	54,469	15,874	14,620	17,002	239,392	598	397	1,053	61,152	60,052	1,100	59
1979	23,428	62,928	67,034	153,390	59,625	16,972	18,154	20,970	269,111	4,770	163	4,993	75,073	73,279	1,794	198
1980	25,466	70,886	76,064	172,416	67,473	17,402	22,513	24,150	303,954	740	-473	336	87,579	81,933	5,646	-45
1981	28,116	81,370	86,705	196,191	78,239	20,569	27,233	28,870	351,102	697	694	1,186	96,880	93,001	3,879	-173
1982	26,021	87,842	96,646	210,509	89,174	17,587	26,685	26,536	370,491	-9,885	63	-9,753	96,651	82,598	14,053	-349
1983	30,032	93,819	107,601	231,452	94,966	21,312	24,271	25,249	397,250	-2,106	-747	-2,898	103,444	89,832	13,612	-2,247
1984	34,699	100,714	116,232	251,645	100,479	22,328	24,675	26,306	425,433	5,768	-1,027	4,761	126,035	110,632	15,403	-862
1985	40,278	108,106	126,119	274,503	108,405	25,222	26,747	29,343	464,220	1,997	348	2,281	134,919	123,388	11,531	-44
1986	44,628	114,201	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	1,745	847	2,557	138,119	133,369	4,750	-808
1987	49,430	121,167	152,172	322,769	118,722	39,524	27,613	36,694	545,322	3,552	-443	3,071	145,416	140,502	4,914	-1,710
1988	54,570	128,866	166,501	349,937	128,162	43,870	32,445	42,785	597,199	4,319	-588	3,795	159,309	156,384	2,925	1,987
1989	57,533R	136,804R	184,596R	378,933R	139,371R	49,131R	35,724R	45,957R	649,116R	3,029R	581	3,607R	163,903R	166,079R	-2,176R	201R
1990	56,310R	143,299R	200,067R	399,676R	152,074R	44,545R	36,967R	43,681R	676,852R	-3,919R	702R	-3,150R	169,329R	171,227R	-1,898R	-852R
1991	53,222R	146,863R	210,265R	410,350R	159,327R	40,745R	35,290R	41,069R	686,781R	-869R	18R	-888R	165,122R	172,176R	-7,054R	-2,911R
1992	53,292R	148,921R	217,323R	419,536R	164,925R	43,992R	30,189R	39,259R	697,901R	-1,958R	-600R	-2,598R	181,948R	185,751R	-3,803R	-2,959R
1986 IV	45,520	116,736	143,268	305,524	114,372	33,208	24,416	33,552	511,072	-208	268	92	138,076	135,324	2,752	212
1987 I	47,004	117,056	147,484	311,544	115,896	36,452	24,820	33,484	522,196	2,324	-68	2,216	141,736	134,964	6,772	-936
1987 II	48,820	120,772	150,348	319,940	118,644	39,084	27,140	34,704	539,512	908	-428	444	142,244	136,484	5,760	-2,096
1987 III	49,848	122,736	153,492	326,076	118,696	41,300	28,548	37,848	552,468	1,628	-984	516	146,020	139,304	6,716	-1,324
1987 IV	52,048	124,104	157,364	333,516	121,652	41,260	29,944	40,740	567,112	9,348	-292	9,108	151,664	151,256	408	-2,484
1988 I	52,908	125,580	159,780	338,268	124,540	41,988	30,244	41,308	576,348	9,672	-704	8,996	156,696	154,924	1,772	380
1988 II	54,080	127,568	165,344	346,992	127,236	43,616	31,836	41,732	591,412	1,568	-1,404	172	160,380	154,708	5,672	2,732
1988 III	54,868	130,116	167,784	352,768	129,772	44,140	33,244	44,124	604,048	3,848	-456	3,416	159,148	157,024	2,124	1,912
1988 IV	56,424	132,200	173,096	361,720	131,100	45,736	34,456	43,976	616,988	2,188	212	2,596	161,012	158,880	2,132	2,924
1989 I	56,476R	132,976R	178,056R	367,508R	133,508R	49,132R	35,700R	45,464R	631,312R	-636R	296R	-196R	167,016R	165,064R	1,952R	3,208R
1989 II	59,280R	136,528R	183,156R	378,964R	138,780R	47,856R	34,776R	46,056R	646,432R	4,564R	1,356R	5,876R	162,236R	168,108R	-5,872R	1,456R
1989 III	57,060R	138,280R	186,656R	381,996R	141,616R	48,696R	35,608R	45,244R	653,160R	6,640R	1,072R	7,776R	161,984R	164,060R	-2,076R	-2,080R
1989 IV	57,316R	139,432R	190,516R	387,264R	143,580R	50,840R	36,812R	47,064R	665,560R	1,548R	-400R	972R	164,376R	167,084R	-2,708R	-1,780R
1990 I	59,124R	141,944R	196,400R	397,468R	148,196R	49,676R	36,948R	47,368R	679,656R	-2,068R	-332	-2,340R	166,144R	173,576R	-7,432R	-1,152R
1990 II	55,996R	142,568R	197,344R	395,908R	149,892R	45,808R	37,900R	43,980R	673,488R	-1,292R	152R	-1,052R	170,444R	171,768R	-1,324R	240R
1990 III	55,580R	143,836R	201,648R	401,064R	153,756R	42,808R	37,108R	42,712R	677,448R	-7,124R	1,776R	-5,304R	170,784R	169,052R	1,732R	-876R
1990 IV	54,540R	144,848R	204,876R	404,264R	156,452R	39,524R	35,912R	40,664R	676,816R	-5,192R	1,212R	-3,904R	169,944R	170,512R	-568R	-1,620R
1991 I	51,820R	145,076R	206,580R	403,476R	155,688R	37,656R	35,744R	41,848R	674,412R	1,052R	812R	1,788R	161,428R	167,644R	-6,216R	-2,612R
1991 II	55,108R	147,268R	209,120R	411,496R	158,488R	41,424R	35,804R	41,620R	688,832R	-4,344R	-472R	-4,792R	163,992R	168,544R	-4,552R	-2,620R
1991 III	54,044R	147,680R	211,316R	413,040R	160,448R	41,784R	34,720R	40,108R	690,100R	-552R	-148R	-696R	169,548R	176,612R	-7,064R	-3,496R
1991 IV	51,916R	147,428R	214,044R	413,388R	162,684R	42,116R	34,892R	40,700R	693,780R	368R	-120R	148R	165,520R	175,904R	-10,384R	-2,916R
1992 I	52,912R	147,220R	215,128R	415,260R	162,972R	43,196R	33,272R	38,856R	693,556R	836R	-628R	352R	172,500R	179,360R	-6,860R	-3,176R
1992 II	52,964R	148,484R	216,004R	417,452R	163,776R	43,640R	30,700R	38,804R	694,372R	-1,076R	520R	-788R	177,256R	182,920R	-5,664R	-2,532R
1992 III	53,648R	149,304R	218,652R	421,604R	165,808R	44,472R	29,316R	39,144R	700,344R	-2,716R	-1,908R	-4,716R	183,648R	188,004R	-4,356R	-2,844R
1992 IV	53,644R	150,676R	219,508R	423,828R	167,144R	44,660R	27,468R	40,232R	703,332R	-4,876R	-384R	-5,240R	194,388R	192,720R	1,668R	-3,284R
1993 I	54,468	152,236	220,416	427,120	168,600	42,096	27,588	41,408	706,812	-2,396	232	-2,180	197,912	198,132	-220	-2,964

GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu	Net payments of investment income to non-residents Paie­ments nets de revenus de placements aux non-résidents	GNP/GNE PNB/DNB	Gross domestic product - income based		Produit intérieur brut - En termes de revenus							Year and quarter Année ou trimestre		
			Domestic income	Revenu intérieur	Wages, salaries and supplementary labour income Rémunération des salariés	Corporate profits before taxes Bénéfices des sociétés avant impôts	Interest and miscellaneous investment income Intérêts et revenus divers de placements	Accrued net income of farm operators Revenus comptables nets des exploitants agricoles	Net income of non-farm unincorporated business (including rent) Revenus nets (loyers compris) des entreprises individuelles non agricoles	Inventory valuation adjustment Ajustement de la valeur des stocks	Total Total		Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions	Capital consumption allowances, etc. Provisions pour consommation du capital et autres ajustements
D20000	D20058	D20056	D20002	D20003	D20004	D20005	D20006	D20007	D20001	D20008	D20009			
108,629	-1,461	107,168	60,341	11,115	4,654	1,482	6,474	-945	83,121	13,627	11,734	1972		
127,372	-1,730	125,642	69,521	15,697	5,623	2,975	7,062	-2,459	98,419	15,311	13,628	1973		
152,111	-2,238	149,873	82,867	20,472	8,227	3,732	7,397	-4,308	118,387	17,867	16,447	1974		
171,540	-2,538	169,002	96,623	20,003	9,617	3,887	8,193	-2,728	135,595	17,087	18,760	1975		
197,924	-3,536	194,388	111,884	20,924	12,475	3,378	9,105	-2,147	155,619	20,992	21,454	1976		
217,879	-4,571	213,308	124,021	22,045	14,791	2,646	9,942	-3,661	169,784	23,188	23,798	1977		
241,604	-5,950	235,654	134,933	26,891	18,949	3,281	11,139	-4,968	190,225	24,819	26,619	1978		
276,096	-7,155	268,941	151,736	35,984	23,315	3,676	11,885	-7,679	218,917	26,635	30,743	1979		
309,891	-7,827	302,064	171,424	39,795	26,566	3,690	12,908	-7,336	247,047	27,272	35,527	1980		
355,994	-11,337	344,657	197,910	37,654	32,487	3,753	14,100	-7,217	278,687	36,457	40,677	1981		
374,442	-12,670	361,772	211,604	26,848	35,337	3,455	16,860	-3,276	290,828	38,908	44,356	1982		
405,717	-11,603	394,114	221,800	37,072	36,433	2,568	21,061	-2,659	316,275	40,135	47,060	1983		
444,735	-13,486	431,249	238,849	45,855	40,888	3,380	23,927	-2,625	350,274	42,714	50,884	1984		
477,988	-14,332	463,656	257,518	49,490	40,302	2,808	26,447	-1,760	374,805	47,212	55,926	1985		
505,666	-16,402	489,264	274,801	45,355	39,289	3,946	28,856	-1,812	390,435	53,827	60,595	1986		
551,597	-16,444	535,153	298,834	56,571	39,967	2,890	30,977	-3,187	426,052	59,719	64,116	1987		
605,906	-18,712	587,194	327,823	64,667	45,207	4,275	32,868	-2,865	471,975	67,790	68,128	1988		
650,748R	-21,495R	629,253R	353,632R	60,093R	52,735R	3,042R	34,461R	-1,580R	502,383R	76,214R	72,352R	1989		
670,952R	-23,920R	647,032R	372,199R	47,060R	59,345R	3,535R	35,006R	-224R	516,921R	76,596R	76,583R	1990		
675,928R	-21,925R	654,003R	380,894R	33,323R	56,517R	3,195R	36,324R	2,409R	512,662R	80,772R	79,582R	1991		
688,541R	-24,200R	664,341R	392,353R	31,928R	56,491R	3,719R	37,118R	-3,201R	518,408R	84,800R	82,373R	1992		
514,128	-17,408	496,720	281,620	47,556	38,632	3,320	29,568	-2,108	398,588	54,164	61,592	1986 IV		
530,248	-15,004	515,244	288,584	50,924	38,244	3,416	30,180	-976	410,372	56,708	62,236	1987 I		
543,620	-16,544	527,076	295,860	56,572	39,052	3,368	30,684	-3,688	421,848	56,364	63,308	II		
558,376	-17,660	540,716	301,696	58,544	40,488	2,204	31,216	-4,060	430,088	62,216	64,748	III		
574,144	-16,568	557,576	309,196	60,244	42,084	2,572	31,828	-4,024	441,900	63,588	66,172	IV		
587,496	-13,076	574,420	318,172	62,064	41,764	2,760	32,264	-2,032	454,992	65,976	66,912	1988 I		
599,988	-21,832	578,156	324,576	65,580	44,940	4,192	32,688	-3,880	468,096	67,188	67,436	II		
611,500	-16,992	594,508	331,164	65,272	45,276	5,388	33,028	-2,996	477,132	67,600	68,680	III		
624,640	-22,948	601,692	337,380	65,752	48,848	4,760	33,492	-2,552	487,680	70,396	69,484	IV		
636,276R	-24,600R	611,676R	344,664R	67,676R	50,808R	3,236R	33,932R	-4,940R	495,376R	72,768R	71,340R	1989 I		
647,892R	-20,932R	626,960R	351,400R	62,940R	52,924R	3,228R	34,320R	-3,108R	501,704R	75,816R	71,828R	II		
656,780R	-20,544R	636,236R	356,732	57,672R	52,108R	2,824R	34,632R	584R	504,552R	77,616R	72,532R	III		
662,044R	-19,904R	642,140R	361,732R	52,084R	55,100R	2,880R	34,960R	1,144R	507,900R	78,656R	73,708R	IV		
668,732R	-21,680R	647,052R	367,460R	51,448R	58,208R	3,752R	35,160R	-4,020R	512,008R	79,508R	76,068R	1990 I		
671,352R	-26,136R	645,216R	371,904R	47,016R	58,064R	4,076R	34,936R	-948R	515,048R	80,152R	76,388R	II		
673,000R	-24,544R	648,456R	374,036R	46,464R	59,800R	3,520R	34,976R	-3,088R	515,708R	79,700R	76,716R	III		
670,724R	-23,320R	647,404R	375,396R	43,312R	61,308R	2,792R	34,952R	7,160R	524,920R	67,024R	77,160R	IV		
667,372R	-21,624R	645,748R	377,008R	30,488R	59,288R	3,076R	35,216R	3,152R	508,228R	77,836R	78,700R	1991 I		
676,868R	-21,936R	654,932R	379,440R	35,172R	57,228R	3,564R	36,128R	2,888R	514,420R	80,632R	79,196R	II		
678,844R	-22,144R	656,700R	382,420R	35,988R	54,208R	3,324R	37,024R	2,236R	515,200R	80,056R	80,088R	III		
680,628R	-21,996R	658,632R	384,708R	31,644R	55,344R	2,816R	36,928R	1,360R	512,800R	84,564R	80,344R	IV		
683,872R	-24,884R	658,988R	388,296R	31,308R	58,388R	4,328R	36,808R	-2,772R	516,356R	83,144R	81,196R	1992 I		
685,388R	-24,356R	661,032R	390,748R	32,848R	56,248R	4,204R	36,980R	-3,556R	517,472R	83,520R	81,860R	II		
688,428R	-21,964R	666,464R	393,512R	30,824R	56,240R	3,472R	37,164R	-3,676R	517,536R	85,424R	82,624R	III		
696,476R	-25,596R	670,880R	396,856R	32,732R	55,088R	2,872R	37,520R	-2,800R	522,268R	87,112R	83,812R	IV		
701,448	-24,152	677,296	401,100	35,284	55,016	3,308	37,612	-4,648	527,672	86,228	84,580	1993 I		

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, taux annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Domestic demand (excluding inventories)						Demande intérieure (stocks non compris)				Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Statistical discrepancy Écart statistique	GDP PIB	Aggregate chain volume index Indice de volume en chaîne - Ensemble du PIB											
	Personel expenditures Dépenses des ménages						Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel							Total Total										
	Motor vehicle parts and repair Véhicules automobiles - Pièces et réparations	Other durables Autres biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total Total		Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle																		
	D20490		D20494		D20498		D20504		D20488		D20469		D20470		D20471		D20486		D20476		D20480		D20484		D20463		D20790
1972	11,762	8,187	17,943	66,251	76,139	176,672	76,852	18,986	17,140	10,895	293,141	3,221	65,414	56,754	-439	303,447											
1973	13,889	9,701	19,236	68,931	80,760	189,897	80,468	20,364	18,235	13,310	315,760	4,784	72,319	65,078	-55	326,848											
1974	14,101	11,264	20,684	72,235	85,005	200,889	84,845	21,054	19,244	14,791	334,549	8,842	70,884	72,290	1,275	341,235											
1975	15,601	11,605	21,739	73,501	89,808	210,369	90,050	20,868	21,993	15,604	352,220	2,593	66,088	69,921	-196	350,113											
1976	16,204	12,686	23,476	76,600	96,841	224,105	91,097	24,623	21,573	16,259	370,750	4,668	73,090	75,959	257	371,688											
1977	16,693	12,929	24,203	77,123	101,790	231,190	94,960	24,913	22,796	16,320	382,500	3,507	79,573	77,286	-2,016	385,122											
1978	17,023	13,856	25,312	78,238	105,820	239,063	96,178	25,179	23,039	17,646	394,078	1,767	90,429	83,008	35	402,737											
1979	17,632	14,805	26,393	78,836	108,880	245,965	96,193	24,931	26,234	20,502	408,842	7,902	94,976	92,471	250	418,328											
1980	16,878	15,444	26,488	79,904	113,608	251,344	98,962	23,593	29,029	24,875	425,836	188	97,564	97,035	-24	424,537											
1981	16,680	16,547	27,158	80,596	116,888	257,129	101,681	25,155	31,525	29,369	445,833	933	101,853	105,313	-214	440,127											
1982	14,317	14,729	25,726	79,231	117,566	250,316	104,271	21,044	28,695	25,264	429,289	-10,863	99,637	89,343	-323	425,970											
1983	16,334	16,159	26,436	79,238	121,687	258,904	105,221	24,619	26,264	24,223	438,209	-2,444	106,017	97,395	-2,425	439,448											
1984	18,797	18,017	27,793	80,216	126,601	270,854	107,075	24,752	25,780	25,559	452,951	5,410	124,785	114,058	-900	467,167											
1985	22,099	19,862	29,036	82,329	131,745	284,923	111,361	27,184	27,129	28,694	478,812	2,604	132,218	123,935	-32	489,437											
1986	22,766	21,862	30,604	83,597	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	2,557	138,119	133,369	-808	505,666											
1987	24,622	23,604	31,698	84,128	146,401	310,453	114,706	35,843	26,400	37,450	524,852	3,222	142,942	142,678	-1,608	526,730											
1988	26,183	25,259	32,091	86,661	154,107	324,301	119,371	36,855	29,301	44,638	554,466	2,515	156,528	162,385	1,834	552,958											
1989	25,771R	26,212R	32,379R	88,208R	162,714R	335,284R	124,808R	38,610R	30,848R	47,695R	577,245R	3,778R	157,799R	172,584R	248R	566,486R											
1990	24,643R	25,573R	32,362R	87,647R	168,447R	338,672R	129,543R	35,158R	30,977R	45,497R	579,847R	-2,852R	164,744R	175,469R	-694R	565,576R											
1991	23,257R	23,935R	29,673R	86,050R	169,141R	332,056R	132,734R	30,843R	30,201R	47,271R	573,105R	-415R	165,987R	180,258R	-2,390R	556,029R											
1992	22,740R	24,503R	29,748R	87,145R	171,589R	335,725R	133,668R	32,774R	25,655R	47,633R	575,455R	-3,042R	179,175R	189,140R	-2,400R	560,048R											
1986 IV	22,188	22,472	31,084	84,204	141,120	301,068	113,108	32,004	24,004	33,712	503,896	-88	137,700	135,812	232	505,928											
1987 I	23,316	22,776	31,060	82,880	143,640	303,672	113,788	33,928	24,112	33,860	509,360	3,016	142,244	137,568	-896	516,156											
1987 II	24,796	23,228	31,528	84,312	145,112	308,976	114,436	35,672	26,324	35,316	520,724	840	140,148	138,844	-1,992	520,876											
1987 III	24,832	23,836	31,840	84,808	147,388	312,704	114,568	37,128	27,172	38,772	530,344	464	142,668	140,828	-1,240	531,408											
1987 IV	25,544	24,576	32,364	84,512	149,464	316,460	116,032	36,644	27,992	41,852	538,980	8,568	146,708	153,472	-2,304	538,480											
1988 I	25,888	24,760	31,724	85,792	150,660	318,824	117,412	36,396	27,748	42,884	543,264	6,784	154,400	159,464	376	545,360											
1988 II	26,188	25,136	31,864	86,108	154,132	323,428	119,384	37,036	28,940	43,880	552,668	-736	159,356	160,856	2,544	552,976											
1988 III	26,244	25,308	32,216	86,904	154,736	325,408	120,532	36,700	29,964	46,316	558,920	2,384	155,508	163,812	1,764	554,764											
1988 IV	26,412	25,832	32,560	87,840	156,900	329,544	120,156	37,288	30,552	45,472	563,012	1,628	156,848	165,408	2,652	558,732											
1989 I	25,232R	26,464R	32,088R	88,116R	160,380R	332,280R	122,000R	38,980R	31,112R	47,112R	571,484R	892R	160,548R	171,160R	2,900R	564,664R											
1989 II	27,044R	26,580R	32,736R	88,176R	162,104R	336,640R	124,300R	37,956R	30,084R	47,692R	576,672R	6,220R	154,372R	173,132R	1,324R	565,456R											
1989 III	25,124R	26,092R	32,460R	88,012R	163,196R	334,884R	126,492R	38,196R	30,716R	46,964R	577,252R	7,000R	156,128R	171,148R	-1,748R	567,484R											
1989 IV	25,684R	25,712R	32,232R	88,528R	165,176R	337,332R	126,440R	39,308R	31,480R	49,012R	583,572R	1,000R	160,148R	174,896R	-1,484R	568,340R											
1990 I	26,676R	26,188R	33,100R	88,056R	168,252R	342,272R	128,896R	38,328R	31,224R	48,704R	589,424R	-2,576R	162,136R	178,100R	-948R	569,936R											
1990 II	24,520R	25,516R	32,524R	88,012R	167,584R	338,156R	127,252R	36,264R	31,676R	45,296R	578,644R	-908R	167,772R	177,992R	228R	567,744R											
1990 III	24,232R	25,160R	32,096R	88,020R	168,492R	338,000R	130,244R	34,216R	31,108R	44,612R	578,180R	-4,648R	166,620R	174,280R	-716R	565,156R											
1990 IV	23,144R	25,428R	31,728R	86,500R	169,460R	336,260R	131,780R	31,824R	29,900R	43,376R	573,140R	-3,276R	162,448R	171,504R	-1,340R	559,468R											
1991 I	22,668R	23,036R	29,480R	85,832R	167,196R	328,212R	130,264R	29,008R	30,788R	47,096R	565,368R	2,828R	157,884R	173,088R	-2,148R	550,844R											
1991 II	24,852R	24,104R	30,008R	85,784R	168,532R	333,280R	132,820R	30,948R	30,320R	47,452R	574,820R	-4,252R	164,632R	176,496R	-2,148R	556,556R											
1991 III	23,684R	24,296R	29,612R	85,832R	169,168R	332,592R	133,508R	31,488R	29,804R	46,416R	573,808R	84R	172,080R	185,160R	-2,872R	557,940R											
1991 IV	21,824R	24,304R	29,592R	86,752R	171,668R	334,140R	134,344R	31,928R	29,892R	48,120R	578,424R	-320R	169,352R	186,288R	-2,392R	558,776R											
1992 I	23,188R	23,952R	29,252R	87,100R	171,240R	334,732R	133,192R	32,548R	28,416R	45,708R	574,596R	-608R	173,116R	185,720R	-2,588R	558,796R											
1992 II	22,364R	24,488R	29,548R	87,400R	171,208R	335,008R	133,056R	32,640R	26,096R	46,688R	573,488R	-1,140R	175,824R	187,088R	-2,060R	559,024R											
1992 III	22,952R	24,540R	30,076R	86,848R	172,128R	336,544R	134,048R	32,944R	24,816R	48,548R	576,900R	-4,236R	181,040R	192,032R	-2,304R	559,368R											
1992 IV	22,456R	25,032R	30,116R	87,232R	171,780R	336,616R	134,376R	32,964R	23,292R	49,588R	576,836R	-6,184R	186,720R	191,720R	-2,648R	563,004R											
1993 I	22,216	25,644	30,228	88,368	172,224	338,680	135,608	31,048	23,112	50,732	579,180	-1,396	189,412	196,504	-2,400	568,292											

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

Year and quarter Année ou trimestre	Implicit price indexes Indices synthétiques des prix												Fixed weighted price index Indice des prix à pondérations fixes	Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle)		
	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)						Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	GDP PIB							
	Personal expenditures Dépenses des ménages			Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction	Machinery and equipment Machines et matériel			Total Total	At market value Aux prix du marché	At factor cost Au coût des facteurs					
	Durables Biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables									Services Services			Total	
	D20558	D20559	D20560	D20561	D20557		D20567	D20568	D20569		D20570	D20573	D20556	D20770	D20577	D20598
1972	47.9	42.9	29.3	34.6	35.7	31.3	35.1	36.3	64.7	36.5	36.3	40.1	35.8		33.7	
1973	48.9	45.2	32.3	36.6	38.0	33.7	41.3	40.1	66.5	39.2	41.2	43.0	39.0		36.7	
1974	53.4	49.7	36.4	40.2	41.9	38.7	49.0	47.7	73.6	44.1	53.3	51.6	44.6		42.5	
1975	57.8	52.7	40.8	44.9	46.4	43.9	52.8	53.2	82.4	49.0	59.0	59.2	49.0		47.1	
1976	60.7	55.9	43.2	49.3	49.7	48.9	57.4	56.2	87.3	53.0	60.6	59.6	53.2		51.1	
1977	63.5	59.1	46.9	53.3	53.5	52.8	59.7	59.1	92.6	56.8	64.3	66.3	56.6		54.4	
1978	66.6	61.8	51.7	57.4	57.5	56.6	63.0	63.4	96.3	60.7	67.5	72.3	60.0		58.1	
1979	72.3	67.7	57.1	61.6	62.4	62.0	68.0	69.1	102.3	65.8	79.0	79.2	66.0		64.5	
1980	78.8	74.4	64.0	67.0	68.6	68.2	73.8	77.5	97.1	71.4	89.8	84.4	73.0		71.9	
1981	84.7	80.8	73.7	74.2	76.3	76.9	81.8	86.3	98.3	78.7	95.1	88.3	80.9		79.3	79.7
1982	89.6	86.9	82.6	82.2	84.1	85.5	83.5	93.0	105.1	86.3	97.0	92.5	87.9		86.2	86.7
1983	92.4	91.3	88.0	88.4	89.4	90.2	86.6	92.4	104.3	90.6	97.6	92.2	92.3		90.9	91.2
1984	94.2	93.8	93.0	91.8	92.9	93.8	90.2	95.7	102.9	93.9	101.0	97.0	95.2		94.0	94.4
1985	95.9	96.9	97.1	95.7	96.3	97.3	92.7	98.6	102.2	96.9	102.0	99.5	97.7		96.9	97.4
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.1	100.0	100.0	100.0	100.0		100.0	100.0	100.0
1987	102.5	104.5	104.6	103.9	103.9	103.5	110.2	104.5	98.0	103.9	101.7	98.5	104.7	100.0	104.8	104.8
1988	106.1	109.8	108.1	108.0	107.9	107.4	119.1	110.7	95.9	107.7	101.8	96.4	109.6	109.3	109.6	109.7
1989	110.7	114.5	113.1R	113.4R	113.0R	111.6R	127.2R	115.8R	96.4R	112.4	103.9R	96.2R	114.9	113.9R	115.4R	115.3R
1990	112.1R	117.4	120.2	118.8R	118.0R	117.4R	126.3R	119.3R	95.9R	116.7R	102.8R	97.6R	118.6	117.8R	119.5	119.5R
1991	112.8R	127.3R	126.8R	124.3R	123.6R	120.0R	132.1R	116.9R	86.9R	119.8R	99.5R	95.6R	121.6R	119.8R	123.2	123.0R
1992	112.8R	127.9	127.3	126.7R	125.0	123.4R	134.2R	117.7R	82.4R	121.3R	101.5R	98.2R	123.0R	120.8	124.9R	124.4
1986 IV	101.9	101.6	101.1	101.5	101.5	101.1	103.8	101.7	99.5	101.4	100.3	99.6	101.6	101.6	101.5	101.6
1987 I	102.0	103.0	102.6	102.7	102.6	101.9	107.4	102.9	98.9	102.5	99.6	98.1	102.7	102.6	102.9	102.9
1987 II	101.7	104.0	104.3	103.6	103.5	103.7	109.6	103.1	98.3	103.6	101.5	98.3	104.4	104.5	104.5	104.5
1987 III	102.4	105.0	105.3	104.1	104.3	103.6	111.2	105.1	97.6	104.2	102.3	98.9	105.1	104.8	105.3	105.3
1987 IV	103.8	106.2	106.2	105.3	105.4	104.8	112.6	107.0	97.3	105.2	103.4	98.6	106.6	106.6	106.6	106.6
1988 I	104.5	107.7	106.6	106.1	106.1	106.1	115.4	109.0	96.3	106.1	101.5	97.2	107.7	107.3	107.5	107.6
1988 II	105.4	109.3	107.7	107.3	107.3	106.6	117.8	110.0	95.1	107.0	100.6	96.2	108.5	108.3	108.7	108.8
1988 III	106.4	110.3	108.8	108.4	108.4	107.7	120.3	110.9	95.3	108.1	102.3	95.9	110.2	109.9	110.2	110.4
1988 IV	108.0	111.7	109.1	110.3	109.8	109.1	122.7	112.8	96.7	109.6	102.7	96.1	111.8	111.5	111.8	112.0
1989 I	109.2R	113.3R	109.7R	111.0R	110.6R	109.4R	126.0R	114.7R	96.5R	110.5	104.0	96.4R	112.7R	111.9R	113.2R	113.1R
1989 II	110.5R	113.9	112.6R	113.0	112.6	111.6R	126.1R	115.6R	96.6R	112.1R	105.1R	97.1R	114.6R	113.8R	115.2R	115.0R
1989 III	111.4	115.1	114.7	114.4R	114.1R	112.0	127.5R	115.9R	96.3R	113.1	103.8R	95.9R	115.7	114.5	116.2R	116.1
1989 IV	111.5R	115.6	115.4R	115.3R	114.8R	113.6R	129.3R	116.9R	96.0R	114.1R	102.6R	95.5R	116.5R	115.3R	117.0R	117.0R
1990 I	111.8R	115.9	117.6R	116.7	116.1	115.0R	129.6R	118.3R	97.3R	115.3	102.5R	97.5R	117.3R	116.1R	117.8R	117.8R
1990 II	111.9R	116.5	118.9R	117.8R	117.1R	117.8R	126.3R	119.6R	97.1R	116.4R	101.6R	96.5R	118.2R	117.0R	119.0R	119.0R
1990 III	112.5R	118.0	120.4R	119.7R	118.7R	118.1R	125.1R	119.3R	95.7R	117.2R	102.5	97.0R	119.1	117.7R	119.9	120.0R
1990 IV	112.3R	119.3R	123.7R	120.9R	120.2R	118.7R	124.2R	120.1R	93.7R	118.1R	104.6R	99.4R	119.9R	120.3R	121.2	121.0R
1991 I	113.4R	126.1R	125.7R	123.6R	122.9R	119.5R	129.8R	116.1R	88.9R	119.3R	102.2R	96.9	121.2	119.6	122.5R	122.5R
1991 II	112.6	127.0R	127.3R	124.1R	123.5R	119.3R	133.9R	118.1R	87.7R	119.8R	99.6R	95.5R	121.6R	119.8R	123.1	122.9R
1991 III	112.6R	128.0	127.9	124.9R	124.2R	120.2R	132.7R	116.5R	86.4R	120.3R	98.5R	95.4R	121.7R	120.0R	123.5R	123.2R
1991 IV	112.5R	128.0R	126.3R	124.7R	123.7R	121.1R	131.9R	116.7R	84.6R	119.9R	97.7R	94.4R	121.8R	119.8R	123.5R	123.2R
1992 I	112.2R	127.9R	126.1R	125.6	124.1R	122.4R	132.7R	117.1R	85.0R	120.7R	99.6R	96.6R	122.4R	120.5R	123.7	123.3R
1992 II	113.0R	127.5R	126.8	126.2R	124.6R	123.1R	133.7R	117.6R	83.1R	121.1R	100.8R	97.8R	122.6R	120.3R	124.6R	124.0R
1992 III	113.0R	127.9	127.6	127.0R	125.3	123.7R	135.0R	118.1	80.6R	121.4	101.4R	97.9R	123.1R	120.8R	125.4R	124.8R
1992 IV	113.0R	128.2R	128.5R	127.8R	125.9	124.4R	135.5R	117.9R	81.1R	121.9R	104.1R	100.5R	123.7R	121.4R	126.0R	125.3R
1993 I	113.8	128.4	128.3	128.0	126.1	124.3	135.6	119.4	81.6	122.0	104.5	100.8	123.4	121.1	126.5	125.7

Gross domestic product at factor cost by industry

Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates
En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and month Année ou mois	Total Total	Business sector Entreprises									Non-business sector Secteur non commercial	Goods-producing industries Industries productrices de biens	Service-producing industries Industries productrices de services
		Total Total	Primary industries Industries primaires	Manufacturing Industries Industries manufacturières	Construction Construction	Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications	Other utilities Autres services d'utilité publique	Trade Commerce	Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier	Community business and personal services Services aux collectivités, aux entreprises et aux ménages			
	I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1976	339,251	269,291	29,439	69,979	22,998	21,986	9,975	38,374	45,422	33,647	71,350	131,624	207,307
1977	350,146	278,574	28,979	72,517	24,179	23,073	10,792	38,119	48,495	34,573	72,844	136,266	213,551
1978	361,078	288,043	27,960	75,822	22,968	24,600	11,172	38,872	51,168	36,950	74,149	138,109	222,614
1979	375,112	301,107	29,159	78,662	23,204	27,332	11,903	39,938	54,366	38,350	74,683	142,437	232,300
1980	381,992	307,193	29,234	75,132	24,380	27,599	12,414	40,810	56,622	42,198	75,344	140,762	240,821
1981	397,090	320,322	28,163	77,896	27,159	28,205	12,652	42,109	58,075	45,641	77,080	146,844	249,825
1982	382,575	304,834	28,051	67,856	27,174	27,233	12,251	39,775	56,671	45,000	78,375	137,230	245,458
1983	394,995	315,885	29,251	72,236	26,696	28,718	13,124	42,479	58,056	44,364	79,663	142,925	252,035
1984	418,717	337,825	31,338	81,552	25,013	31,311	13,794	45,341	61,787	46,960	81,217	152,946	265,558
1985	438,450	356,318	31,810	86,150	26,953	32,398	14,885	49,141	65,748	48,777	82,246	160,690	277,472
1986	451,839	368,535	32,230	86,789	28,082	33,502	15,198	51,581	69,034	52,119	83,304	163,166	288,673
1987	471,520	386,796	32,491	90,967	29,687	35,800	15,756	55,061	71,931	55,103	84,724	169,772	301,748
1988	492,587	406,051	33,865	95,600	30,815	37,980	16,004	57,827	74,722	59,240	86,537	177,176	315,412
1989	503,661	415,060	34,118	95,790	32,146	38,921	15,789	59,173	77,059	62,064	88,601	178,738	324,923
1990	502,691	412,308	34,952	90,907	32,329	39,981	15,142	58,018	77,783	63,196	90,383	174,255	328,436
1991	497,163	405,600	34,796	84,889	30,915	40,199	15,832	57,149	80,769	61,050	91,563	167,380	329,783
1992	502,184R	409,802R	34,321R	85,332R	28,921R	41,227R	16,183R	59,571R	83,698R	60,550R	92,382R	165,692R	336,492R
1990 A	504,833	414,963	35,158	92,709	33,112	39,863	15,034	58,796	77,340	62,952	89,870	176,942	327,891
1990 M	504,140	413,984	34,785	93,233	32,435	40,068	15,106	57,986	77,345	63,027	90,156	176,483	327,657
1990 J	504,037	413,785	34,679	92,700	32,763	40,086	15,170	57,542	77,505	63,339	90,252	176,225	327,811
1990 J	504,475	413,920	35,178	92,166	32,561	40,191	15,222	57,566	77,585	63,451	90,556	176,045	328,431
1990 A	502,281	411,630	34,750	90,665	32,279	40,212	15,241	57,081	78,044	63,359	90,650	173,846	328,435
1990 S	498,740	407,823	34,886	88,426	31,855	39,597	15,165	56,499	77,859	63,536	90,916	171,252	327,487
1990 O	499,523	408,423	35,305	88,493	31,266	40,069	15,348	56,537	78,122	63,282	91,100	171,346	328,177
1990 N	495,708	404,614	35,039	86,284	30,996	39,966	15,323	56,017	77,957	63,031	91,094	168,578	327,130
1990 D	496,751	405,643	35,282	85,332	30,495	40,196	15,566	56,932	78,601	63,240	91,107	167,618	329,133
1991 J	490,745	399,614	35,292	83,977	30,403	39,389	16,164	53,846	78,449	62,094	91,131	166,781	323,964
1991 F	491,981	400,792	35,227	83,638	30,077	39,539	15,110	55,549	79,609	62,043	91,189	165,000	326,981
1991 M	492,115	400,831	35,061	83,619	29,511	39,590	15,599	55,552	80,143	61,756	91,284	164,747	327,368
1991 A	496,567	404,831	34,433	84,696	30,205	40,104	15,504	56,797	81,225	61,867	91,737	165,796	330,771
1991 M	499,568	407,568	34,487	85,559	30,926	40,416	15,760	57,699	81,221	61,499	92,000	167,698	331,869
1991 J	499,409	407,633	34,977	85,387	31,168	40,453	15,882	57,753	80,748	61,265	91,776	168,379	331,031
1991 J	499,675	408,165	34,631	85,969	31,324	40,237	15,745	58,219	80,833	61,207	91,511	168,614	331,061
1991 A	498,712	407,136	34,598	85,500	31,314	40,341	16,012	57,845	80,602	60,924	91,576	168,376	330,336
1991 S	499,354	408,433	34,672	86,160	31,453	40,372	16,165	58,101	81,034	60,477	90,920	169,394	329,960
1991 O	500,310	408,564	34,797	85,666	31,700	40,672	16,047	57,801	81,791	60,091	91,746	169,138	331,172
1991 N	499,864	407,906	34,796	84,975	31,580	40,679	16,069	58,316	81,670	59,822	91,958	168,363	331,501
1991 D	497,669	405,752	34,588	83,510	31,317	40,607	15,922	58,316	81,920	59,572	91,917	166,261	331,408
1992 J	500,008R	407,909R	34,368R	84,149R	31,194R	41,058R	16,065R	58,606R	82,656R	59,813R	92,099R	166,702R	333,306R
1992 F	499,190R	406,957R	34,600R	84,208R	29,919R	40,835R	15,969R	58,396R	82,973R	60,058R	92,233R	165,622R	333,568R
1992 M	499,869R	407,631R	34,312R	84,520R	30,185R	41,002R	15,997R	58,314R	83,039R	60,263R	92,238R	165,923R	333,946R
1992 A	500,717R	408,777R	34,503R	84,756R	29,540R	41,281R	16,234R	59,299R	82,844R	60,320R	91,940R	165,964R	334,753R
1992 M	500,192R	408,009R	34,537R	84,404R	29,117R	41,089R	16,080R	59,070R	83,179R	60,534R	92,183R	165,067R	335,125R
1992 J	501,270R	409,091R	34,240R	84,690R	28,880R	41,165R	15,945R	59,619R	83,891R	60,662R	92,178R	164,710R	336,560R
1992 J	501,149R	408,828R	33,988R	84,020R	28,773R	41,525R	15,912R	59,933R	84,047R	60,630R	92,321R	163,650R	337,499R
1992 A	503,690R	411,414R	34,653R	85,602R	28,502R	41,314R	16,144R	60,003R	84,489R	60,708R	92,276R	165,875R	337,815R
1992 S	503,943R	411,448R	34,706R	85,577R	28,209R	41,254R	16,383R	60,140R	84,446R	60,733R	92,495R	165,816R	338,127R
1992 O	505,048R	412,377R	34,220R	86,394R	27,692R	41,473R	16,441R	60,484R	84,882R	60,791R	92,671R	165,677R	339,371R
1992 N	504,508R	411,561R	33,823R	87,237R	27,460R	41,296R	16,599R	60,548R	83,829R	60,769R	92,948R	166,037R	338,471R
1992 D	506,284R	413,291R	33,927R	88,072R	27,575R	41,438R	16,431R	60,430R	84,099R	61,318R	92,993R	166,937R	339,347R
1993 J	507,278	414,187	34,341	88,210	27,566	41,439	16,501	61,120	83,932	61,079	93,091	167,532	339,746
1993 F	509,601	416,552	35,090	88,436	27,664	41,890	16,874	60,904	84,413	61,282	93,049	168,996	340,605
1993 M	512,494	419,498	35,505	90,083	27,563	41,825	16,575	60,945	85,532	61,472	92,995	170,661	341,833
1993 A	512,259	419,300	35,604	89,163	27,226	41,804	16,349	60,987	86,230	61,936	92,959	169,251	343,008

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire															
Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		Employed Personnes ayant un emploi								Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active				
	Labour force participation rate % Taux d'activité	Civilian labour force Population active civile	Total Total	Full time À plein temps	Part time À temps partiel	Paid workers Salariés	Self-Employed Travail-leurs auto-nomes	Men Hommes		Women Femmes		Total Total	Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus		Age group: 15-24 Groupe d'âge : 15 à 24 ans
								Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 15 à 24 ans	Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 15 à 24 ans		Men Hommes	Women Femmes	
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014		D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1978	62.7	10,895	9,987	8,780	1,206	8,948	1,039	4,816	1,340	2,689	1,141	8.3	5.2	7.7	14.5
1979	63.4	11,231	10,395	9,094	1,301	9,321	1,074	4,952	1,410	2,831	1,202	7.4	4.5	7.0	12.9
1980	64.1	11,573	10,708	9,316	1,392	9,651	1,057	5,041	1,418	3,011	1,239	7.5	4.8	6.5	13.2
1981	64.8	11,899	11,001	9,515	1,486	9,926	1,076	5,140	1,416	3,194	1,251	7.5	4.8	6.7	13.2
1982	64.1	11,926	10,618	9,090	1,528	9,550	1,068	5,010	1,226	3,222	1,160	11.0	8.2	8.8	18.7
1983	64.4	12,109	10,675	9,036	1,639	9,565	1,110	5,023	1,180	3,339	1,133	11.8	9.2	9.6	19.8
1984	64.8	12,316	10,932	9,263	1,669	9,782	1,149	5,100	1,207	3,490	1,134	11.2	9.0	9.7	17.8
1985	65.3	12,532	11,221	9,484	1,737	10,051	1,170	5,229	1,199	3,645	1,149	10.5	8.3	9.4	16.4
1986	65.7	12,746	11,531	9,742	1,789	10,384	1,147	5,349	1,218	3,815	1,148	9.5	7.6	8.6	15.1
1987	66.2	13,011	11,861	10,057	1,804	10,693	1,168	5,477	1,232	4,002	1,151	8.8	7.0	8.3	13.7
1988	66.7	13,275	12,245	10,363	1,882	11,053	1,192	5,636	1,241	4,221	1,147	7.8	6.0	7.5	12.0
1989	67.0	13,503	12,486	10,597	1,888	11,309	1,177	5,743	1,234	4,371	1,138	7.5	6.1	7.3	11.3
1990	67.0	13,681	12,572	10,640	1,932	11,353	1,219	5,783	1,165	4,535	1,089	8.1	6.8	7.3	12.8
1991	66.3	13,757	12,340	10,317	2,023	11,110	1,231	5,690	1,062	4,556	1,033	10.3	9.1	8.8	16.2
1992	65.5	13,797	12,240	10,182	2,058	10,993	1,247	5,660	1,012	4,591	977	11.3	10.4	9.3	17.8
1990 J 16	66.7	13,624	12,600	10,682	1,918	11,365	1,235	5,790	1,174	4,538	1,098	7.5	6.5	6.8	11.4
J 21	66.9	13,680	12,606	10,727	1,879	11,354	1,252	5,803	1,160	4,555	1,088	7.9	6.7	7.0	12.4
A 18	66.9	13,697	12,562	10,669	1,893	11,305	1,257	5,787	1,154	4,544	1,077	8.3	7.1	7.4	13.0
S 15	67.1	13,744	12,562	10,627	1,935	11,314	1,248	5,774	1,148	4,560	1,080	8.6	7.3	7.6	13.7
O 20	67.0	13,750	12,507	10,556	1,951	11,281	1,226	5,770	1,142	4,528	1,067	9.0	7.6	8.2	14.2
N 17	66.8	13,729	12,466	10,493	1,973	11,220	1,246	5,735	1,128	4,533	1,070	9.2	8.0	8.0	14.4
D 15	66.7	13,719	12,413	10,423	1,990	11,193	1,220	5,717	1,109	4,532	1,055	9.5	8.3	8.2	15.1
1991 J 19	66.5	13,702	12,351	10,364	1,987	11,137	1,214	5,694	1,088	4,513	1,056	9.9	8.6	8.6	15.5
F 16	66.5	13,704	12,295	10,292	2,003	11,087	1,208	5,667	1,077	4,497	1,054	10.3	9.2	8.9	15.7
M 16	66.6	13,748	12,309	10,324	1,985	11,091	1,218	5,666	1,060	4,536	1,047	10.5	9.4	8.9	16.2
A 20	66.5	13,759	12,354	10,312	2,042	11,110	1,244	5,693	1,066	4,561	1,034	10.2	9.0	8.8	16.2
M 18	66.5	13,777	12,372	10,366	2,006	11,131	1,241	5,700	1,059	4,567	1,046	10.2	9.0	8.5	16.5
J 15	66.5	13,782	12,347	10,307	2,040	11,107	1,240	5,703	1,051	4,567	1,026	10.4	9.1	8.9	16.8
J 20	66.4	13,783	12,357	10,282	2,075	11,125	1,232	5,702	1,053	4,570	1,032	10.3	8.8	8.9	16.9
A 17	66.3	13,785	12,348	10,284	2,064	11,124	1,224	5,698	1,059	4,569	1,022	10.4	9.1	9.0	16.5
S 21	66.1	13,770	12,354	10,317	2,037	11,109	1,245	5,706	1,060	4,567	1,021	10.3	9.1	8.8	16.3
O 19	66.2	13,790	12,362	10,329	2,033	11,136	1,226	5,700	1,057	4,581	1,024	10.4	9.2	8.9	16.1
N 16	65.9	13,750	12,327	10,316	2,011	11,082	1,245	5,681	1,056	4,572	1,018	10.3	9.4	8.7	16.1
D 21	65.7	13,724	12,291	10,289	2,002	11,053	1,238	5,657	1,050	4,567	1,017	10.4	9.6	8.8	15.9
1992 J 18	65.7	13,729	12,281	10,257	2,024	11,043	1,238	5,657	1,045	4,577	1,002	10.5	9.8	8.6	16.4
F 15	65.6	13,733	12,265	10,226	2,039	11,028	1,237	5,641	1,037	4,591	996	10.7	10.0	8.6	16.9
M 21	65.6	13,761	12,223	10,184	2,039	10,997	1,226	5,637	1,031	4,563	992	11.2	10.5	9.0	17.3
A 18	65.2	13,687	12,173	10,142	2,031	10,949	1,224	5,601	1,023	4,558	991	11.1	10.4	9.0	17.0
M 16	65.5	13,755	12,216	10,153	2,063	10,973	1,243	5,648	1,013	4,574	981	11.2	10.2	9.2	17.9
J 20	65.7	13,833	12,233	10,220	2,013	10,988	1,245	5,658	1,011	4,586	978	11.6	10.3	9.4	19.3
J 18	65.5	13,808	12,212	10,104	2,108	10,958	1,254	5,664	993	4,587	968	11.6	10.3	9.7	18.7
A 15	65.6	13,829	12,223	10,103	2,120	10,969	1,254	5,656	993	4,599	975	11.6	10.5	9.4	19.1
S 19	65.3	13,806	12,234	10,171	2,063	10,998	1,236	5,667	1,005	4,597	965	11.4	10.5	9.4	17.9
O 17	65.3	13,811	12,245	10,180	2,065	10,993	1,252	5,672	999	4,607	967	11.3	10.6	9.5	17.2
N 14	65.6	13,902	12,261	10,202	2,059	10,995	1,266	5,694	992	4,619	956	11.8	10.7	10.2	18.3
D 12	65.5	13,903	12,310	10,229	2,081	11,015	1,295	5,717	1,003	4,631	959	11.5	10.4	9.8	17.8
1993 J 16	65.2	13,847	12,319	10,264	2,055	11,000	1,319	5,742	998	4,635	944	11.0	10.0	9.6	17.2
F 20	65.0	13,828	12,328	10,259	2,069	11,016	1,312	5,746	1,014	4,626	942	10.8	9.7	9.6	16.7
M 20	65.3	13,913	12,376	10,305	2,071	11,080	1,296	5,757	1,015	4,649	955	11.0	9.9	9.4	17.6
A 17	65.3	13,914	12,333	10,254	2,079	11,030	1,303	5,748	1,003	4,635	947	11.4	10.0	10.1	17.8
M 15	65.2	13,918	12,332	10,176	2,156	10,978	1,354	5,739	990	4,666	937	11.4	10.1	9.8	18.2
J 19	65.6	14,020	12,431	10,227	2,204	11,038	1,393	5,766	992	4,718	955	11.3	10.1	9.4	18.8

Labour force status of the population by region Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données se terminant à la date indiquée	Atlantic provinces Provinces atlantiques			Quebec Québec			Ontario Ontario			Prairie provinces Provinces des Prairies			British Columbia Colombie-Britannique		
	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage
				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1978	850	744	12.5	2,839	2,530	10.9	4,133	3,835	7.2	1,871	1,774	5.2	1,202	1,103	8.3
1979	871	770	11.6	2,897	2,619	9.6	4,271	3,993	6.5	1,952	1,868	4.3	1,239	1,144	7.6
1980	894	795	11.1	2,988	2,694	9.8	4,350	4,053	6.8	2,041	1,953	4.3	1,301	1,213	6.8
1981	906	801	11.6	3,037	2,723	10.3	4,463	4,171	6.6	2,133	2,037	4.5	1,361	1,270	6.7
1982	901	773	14.2	2,985	2,574	13.8	4,502	4,063	9.7	2,170	2,007	7.5	1,367	1,202	12.1
1983	923	784	15.1	3,038	2,616	13.9	4,561	4,089	10.3	2,208	1,995	9.6	1,380	1,190	13.8
1984	949	805	15.2	3,088	2,692	12.8	4,655	4,235	9.0	2,228	2,010	9.8	1,396	1,191	14.7
1985	963	812	15.7	3,140	2,768	11.8	4,758	4,377	8.0	2,252	2,045	9.2	1,420	1,220	14.1
1986	978	833	14.8	3,174	2,825	11.0	4,862	4,524	7.0	2,281	2,080	8.8	1,451	1,270	12.5
1987	994	857	13.8	3,253	2,918	10.3	4,992	4,689	6.1	2,288	2,092	8.6	1,482	1,306	11.9
1988	1,019	893	12.4	3,311	3,001	9.4	5,118	4,862	5.0	2,313	2,132	7.8	1,514	1,358	10.3
1989	1,040	912	12.3	3,343	3,031	9.3	5,214	4,949	5.1	2,328	2,158	7.3	1,578	1,435	9.1
1990	1,062	926	12.8	3,399	3,055	10.1	5,268	4,937	6.3	2,351	2,185	7.1	1,601	1,469	8.3
1991	1,054	907	13.9	3,392	2,987	11.9	5,276	4,770	9.6	2,382	2,189	8.1	1,652	1,489	9.9
1992	1,047	891	14.9	3,385	2,953	12.8	5,286	4,714	10.8	2,385	2,164	9.3	1,693	1,517	10.4
1990 J 16	1,051	917	12.7	3,401	3,084	9.3	5,235	4,951	5.4	2,338	2,176	6.9	1,590	1,464	7.9
J 21	1,063	926	12.9	3,378	3,072	9.1	5,268	4,932	6.4	2,356	2,189	7.1	1,609	1,483	7.8
A 18	1,066	931	12.7	3,394	3,045	10.3	5,251	4,910	6.5	2,354	2,184	7.2	1,616	1,477	8.6
S 15	1,066	928	12.9	3,431	3,061	10.8	5,258	4,906	6.7	2,363	2,188	7.4	1,620	1,478	8.8
O 20	1,071	932	13.0	3,422	3,028	11.5	5,312	4,916	7.5	2,356	2,177	7.6	1,608	1,466	8.8
N 17	1,068	929	13.0	3,390	3,002	11.4	5,278	4,868	7.8	2,366	2,188	7.5	1,622	1,475	9.1
D 15	1,069	927	13.3	3,396	2,995	11.8	5,279	4,847	8.2	2,361	2,179	7.7	1,624	1,469	9.5
1991 J 19	1,063	924	13.1	3,379	2,968	12.2	5,269	4,804	8.8	2,367	2,186	7.6	1,627	1,468	9.8
F 16	1,065	920	13.6	3,393	2,981	12.1	5,246	4,741	9.6	2,371	2,184	7.9	1,628	1,465	10.0
M 16	1,054	909	13.8	3,399	2,982	12.3	5,279	4,758	9.9	2,375	2,188	7.9	1,636	1,470	10.1
A 20	1,058	910	14.0	3,398	2,993	11.9	5,269	4,768	9.5	2,389	2,200	7.9	1,649	1,486	9.9
M 18	1,056	906	14.2	3,404	3,013	11.5	5,279	4,773	9.6	2,385	2,191	8.1	1,657	1,493	9.9
J 15	1,037	893	13.9	3,391	2,990	11.8	5,292	4,765	10.0	2,392	2,198	8.1	1,657	1,494	9.8
J 20	1,049	901	14.1	3,393	2,992	11.8	5,302	4,785	9.8	2,387	2,187	8.4	1,652	1,493	9.6
A 17	1,055	902	14.5	3,393	2,986	12.0	5,294	4,780	9.7	2,383	2,185	8.3	1,645	1,483	9.8
S 21	1,051	902	14.2	3,399	2,983	12.2	5,257	4,779	9.1	2,388	2,189	8.3	1,665	1,503	9.7
O 19	1,058	905	14.5	3,393	2,994	11.8	5,291	4,778	9.7	2,388	2,184	8.5	1,676	1,512	9.8
N 16	1,050	904	13.9	3,389	2,988	11.8	5,271	4,763	9.6	2,373	2,170	8.6	1,666	1,500	10.0
D 21	1,052	906	13.9	3,367	2,967	11.9	5,251	4,734	9.8	2,388	2,185	8.5	1,670	1,500	10.2
1992 J 18	1,049	901	14.1	3,367	2,965	11.9	5,254	4,739	9.8	2,391	2,176	9.0	1,672	1,499	10.3
F 15	1,044	897	14.1	3,371	2,967	12.0	5,258	4,725	10.1	2,386	2,172	9.0	1,672	1,503	10.1
M 21	1,050	891	15.1	3,377	2,954	12.5	5,269	4,710	10.6	2,384	2,163	9.3	1,676	1,502	10.4
A 18	1,037	884	14.8	3,361	2,939	12.6	5,255	4,693	10.7	2,368	2,158	8.9	1,671	1,502	10.1
M 16	1,043	881	15.5	3,363	2,946	12.4	5,288	4,712	10.9	2,385	2,169	9.1	1,683	1,512	10.2
J 20	1,053	894	15.1	3,384	2,947	12.9	5,304	4,720	11.0	2,384	2,160	9.4	1,698	1,508	11.2
J 18	1,057	890	15.8	3,394	2,954	13.0	5,283	4,703	11.0	2,382	2,155	9.5	1,691	1,507	10.9
A 15	1,044	888	14.9	3,396	2,957	12.9	5,293	4,695	11.3	2,382	2,157	9.4	1,698	1,515	10.8
S 19	1,044	896	14.2	3,386	2,963	12.5	5,300	4,702	11.3	2,377	2,161	9.1	1,694	1,515	10.6
O 17	1,044	891	14.7	3,390	2,956	12.8	5,302	4,709	11.2	2,381	2,166	9.0	1,714	1,534	10.5
N 14	1,061	898	15.4	3,413	2,926	14.3	5,301	4,723	10.9	2,395	2,156	10.0	1,732	1,557	10.1
D 12	1,047	886	15.4	3,428	2,970	13.4	5,329	4,737	11.1	2,392	2,166	9.4	1,718	1,551	9.7
1993 J 16	1,038	886	14.6	3,397	2,950	13.2	5,335	4,780	10.4	2,380	2,164	9.1	1,699	1,532	9.8
F 20	1,039	887	14.6	3,392	2,951	13.0	5,318	4,786	10.0	2,375	2,164	8.9	1,705	1,539	9.7
M 20	1,054	899	14.7	3,407	2,965	13.0	5,357	4,806	10.3	2,383	2,159	9.4	1,702	1,540	9.5
A 17	1,046	891	14.8	3,419	2,961	13.4	5,368	4,793	10.7	2,380	2,152	9.6	1,711	1,539	10.1
M 15	1,054	893	15.3	3,413	2,967	13.1	5,353	4,780	10.7	2,388	2,168	9.2	1,712	1,527	10.8
J 19	1,063	902	15.1	3,426	2,967	13.4	5,383	4,807	10.7	2,401	2,182	9.1	1,728	1,559	9.8

Thousands of units En milliers d'unités											
Year and month Année ou mois	Seasonally adjusted, annual rates		Données désaisonnalisées, chiffres annuels							Not seasonally adjusted	Données non désaisonnalisées
	Starts		Mises en chantier							Vacancies at end of period Logements inoccupés en fin de période	
	Total Total	Urban centres Centres urbains		Total Total	Atlantic provinces Provinces atlantiques	Quebec Québec	Ontario Ontario	Prairie provinces Provinces des Prairies	British Columbia Colombie-Britannique	Single-family and duplex Maisons unifamiliales et duplex	Apartment and row Appartements et maisons en rangées
		Single detached dwellings Maisons unifamiliales	Multiple dwellings Habitations multi-familiales								
										H965	H1027
1977	245.7	74.6	125.6	200.2	9.3	47.6	70.2	46.7	26.3	10.5	15.7
1978	227.7	72.9	105.7	178.7	6.5	36.6	61.9	54.1	19.6	9.7	13.9
1979	197.0	72.9	78.8	151.7	5.6	34.0	47.8	43.0	21.3	9.4	11.8
1980	158.6	60.7	64.3	125.0	4.7	23.1	35.4	31.5	30.3	7.5	6.7
1981	178.0	63.4	79.1	142.4	4.2	23.1	45.4	39.8	30.0	8.8	7.4
1982	125.9	39.1	65.7	104.8	4.3	19.0	35.2	29.4	16.9	5.4	13.0
1983	162.6	77.6	56.6	134.2	7.6	33.6	50.3	24.4	18.3	4.1	9.1
1984	134.9	64.7	46.2	110.9	6.4	35.0	42.3	13.3	13.8	4.4	8.1
1985	165.8	78.4	61.0	139.4	9.3	41.4	57.1	15.5	16.2	3.2	5.5
1986	199.8	97.3	73.5	170.9	10.0	52.7	71.9	17.5	18.9	3.8	7.9
1987	246.0	115.2	100.2	215.3	8.9	66.8	93.9	19.3	26.5	5.8	9.0
1988	222.6	102.4	87.3	189.6	8.6	50.6	86.9	16.6	26.9	6.6	12.4
1989	215.4	100.4	83.0	183.3	8.9	41.9	81.0	16.9	34.6	7.1	13.6
1990	181.6	76.6	74.0	150.6	7.8	40.2	53.3	17.7	31.5	9.9	16.2
1991	156.2	66.0	64.1	130.1	7.1	37.1	46.1	12.1	27.6	7.6	13.8
1992	168.3	70.8	69.4	140.1	7.0	31.1	48.7	18.7	34.6	7.2	12.3
1990 M	202.0	78.8R	96.4R	175.3R	7.6R	39.7R	63.8R	24.5R	39.7R	8.6	12.8
J	194.0	73.8R	80.3R	154.1R	7.9R	57.7R	47.3R	15.2R	26.0R	9.1	13.2
J	178.0	66.9R	72.0R	138.9R	7.1R	43.0R	54.2R	12.9R	21.7R	9.2	12.9
A	156.0	55.3R	71.3R	126.6R	7.7R	37.1R	39.3R	14.1R	28.3R	9.4	12.9
S	152.0	59.5R	58.1R	117.6R	8.2R	30.7R	42.7R	12.9R	23.0R	9.8	13.4
O	147.0	57.0R	56.3R	113.3R	8.7R	29.2R	42.1R	11.0	22.3R	10.2	14.1
N	145.0	56.6R	50.1R	106.8R	9.4R	31.6R	35.1R	11.0	19.7R	10.1	15.0
D	147.0	51.3R	55.7R	107.1R	8.3R	33.4R	35.4R	10.3R	19.7R	9.9	16.2
1991 J	113.1	47.5R	44.0	91.5R	8.4	24.9	34.3	8.8R	15.1	9.2	16.9
F	112.7	42.5R	48.8	91.3R	7.0R	23.6	32.8	9.7	18.3R	8.7	16.5
M	114.0	50.0R	42.4	92.4R	7.1	32.7R	25.0	8.8	18.8	8.2	16.0
A	135.4	55.7R	53.5	109.2	5.6	39.5	37.8	9.2R	17.1	7.5	15.4
M	157.3	68.5R	62.5R	131.0R	7.2R	41.7	38.9	11.1R	32.2	7.2	15.9
J	166.7	74.8R	65.8R	140.5	7.4R	36.5	56.2	12.0	28.5	6.9	15.4
J	180.8	75.5R	75.2R	150.7R	8.0	39.3	54.1R	13.1	36.2	6.5	15.1
A	177.1	79.1R	67.8	146.9	7.5	36.5	61.6	14.3	27.0	6.4	14.3
S	176.8	71.7R	74.8	146.5R	7.4	39.2	58.5	14.4	27.1R	6.6	14.3
O	194.4	81.9R	86.0	168.0R	6.0	51.7R	53.1	15.8	41.4R	7.1	14.0
N	176.9	74.2R	75.9R	150.1R	5.9	42.9	51.7R	14.4	35.3	7.5	13.4
D	167.6	70.6R	70.4	141.1R	6.3	36.7	49.6	13.7	34.7	7.6	13.8
1992 J	164.3	67.5R	61.4	128.9R	5.9	41.1	35.6R	15.4R	31.0	7.5	14.7
F	175.0	62.7R	76.9R	139.6R	5.4	20.6	65.5	17.8R	30.3	7.6	14.2
M	166.7	62.1R	69.2	131.3R	5.1	28.9	46.8R	17.0	33.5	7.6	13.4
A	168.8	72.8R	72.1	144.9	5.7	33.9	59.3	16.7	29.3	7.4	12.9
M	167.3	72.0R	71.6R	143.6R	7.1	36.3R	54.8R	18.6	26.8	7.3	13.1
J	167.6	70.7R	73.0	143.7	7.6	38.2	42.7	18.3	36.8R	7.4	12.7
J	173.3	72.1R	74.4	146.5R	8.3	32.7R	49.2	18.4	38.0	6.8	13.1
A	157.5	68.4R	62.5	130.9	8.4R	24.4R	43.1	18.2	36.8	6.9	12.8
S	174.7	71.4R	76.8	148.2R	8.2	35.7R	47.1	18.7R	38.6	6.9	12.4
O	161.3	73.3R	61.2	134.5	8.6	27.5	44.2	20.6	33.6	7.1	12.1
N	172.3	77.4R	68.0	145.4R	7.8	26.6R	49.1	20.4	41.4R	7.1	11.9
D	172.1	78.8R	66.6R	145.4R	7.9	27.7R	46.9	23.9	39.1R	7.2	12.3
1993 J	142.6	62.8	53.8	116.6	6.5	28.8	32.2	14.2	34.9	7.3	12.0
F	151.0R	64.7	60.3	125.0	3.8	22.2	38.5	26.1	34.4	7.4	11.7
M	147.9	60.4	64.0	124.4	4.3	26.5	39.3	15.2	39.1	7.6	11.0
A	171.3	68.5	74.8	143.3	4.7	35.6	43.8	21.8	37.4	7.6	10.6
M	147.6	63.8	55.8	119.6	6.1	28.2	38.0	14.6	32.7	7.8	10.7

1986 = 100 , Seasonally adjusted 1986 = 100, Données désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	All items Indice global	Food Alimen- tation	Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées)	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Total goods Biens				Goods excluding food and energy Biens, alimentation et énergie exclues	Services Services		
					Total Indice global	Non- durables Biens non durables	Semi- durables Biens semi- durables	Durables Biens durables		Total Indice global	Shelter Logements	Services excluding shelter services Services, logements exclus
	P484549	P484551	P484499	P484571								
1978	55.9	56.5	45.2	57.3	55.4	51.2	64.6	61.2	57.7	56.8	59.7	54.1
1979	61.0	63.9	49.6	61.7	61.2	56.9	70.2	67.1	62.8	60.8	63.1	58.5
1980	67.2	70.8	57.6	67.5	68.2	63.8	77.0	74.4	69.6	65.8	67.4	64.2
1981	75.5	78.9	74.9	74.8	77.2	74.0	83.2	81.4	76.5	73.4	74.8	71.9
1982	83.7	84.6	89.7	82.9	84.4	82.6	88.7	86.0	82.8	82.8	83.9	81.7
1983	88.5	87.7	96.7	88.0	89.0	87.7	92.6	89.4	87.8	88.2	89.6	86.7
1984	92.4	92.6	102.0	91.4	93.2	92.9	94.8	92.4	91.1	91.6	92.9	90.2
1985	96.0	95.2	107.7	95.0	96.8	97.1	97.3	95.2	94.8	95.2	96.0	94.2
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	104.4	104.4	102.6	104.6	104.1	104.5	104.0	103.1	104.3	104.8	105.1	104.3
1988	108.6	107.2	103.2	109.6	107.8	107.7	109.2	109.4	109.2	109.6	110.4	108.7
1989	114.0	111.1	106.8	115.6	112.5	112.8	114.1	111.8	115.1	115.9	117.9	113.9
1990	119.5	115.7	117.4	120.7	117.0	119.8	117.3	112.5	118.4	122.4	124.4	120.5
1991	126.2	121.2	123.2	127.8	122.9	127.1	128.3	112.4	125.4	130.2	128.6	131.6
1992	128.1	120.8	123.5	130.4	123.9	128.0	129.1	113.7	127.5	133.1	130.2	135.8
1990 M	118.6	114.5	115.6	120.0	116.0	118.6	116.1	112.0	117.4	121.7	124.0	119.4
J	119.1	115.3	116.2	120.5	116.4	118.9	117.2	112.1	118.0	122.0	124.2	119.9
J	119.4	115.7	116.0	120.8	116.7	119.2	117.5	112.4	118.3	122.7	124.6	120.7
A	119.7	116.2	116.2	121.2	117.1	119.6	118.3	112.6	118.8	123.1	124.9	121.2
S	120.4	116.3	117.6	121.8	117.6	120.5	118.1	112.6	119.1	123.9	125.4	122.3
O	121.3	117.1	122.7	122.3	118.8	122.6	118.6	112.8	119.5	124.4	125.7	123.1
N	121.8	117.5	126.9	122.6	119.4	123.7	118.8	112.4	119.6	124.9	126.1	123.8
D	122.1	117.5	126.8	123.0	119.5	124.0	119.1	112.7	120.1	125.3	126.4	124.3
1991 J	125.1	120.8	132.1	125.6	122.2	126.5	126.4	112.4	122.8	128.7	127.6	129.7
F	125.0	120.7	124.7	126.2	121.6	124.8	126.8	113.0	123.1	129.1	127.7	130.4
M	125.4	121.1	120.6	127.1	122.2	126.2	127.8	112.3	124.7	129.1	127.6	130.4
A	125.7	121.7	118.6	127.5	122.5	126.5	128.0	112.3	124.9	129.5	128.0	130.8
M	126.0	121.7	122.1	127.6	122.9	127.5	128.2	112.1	125.2	129.7	128.2	131.1
J	126.5	123.0	122.5	127.9	123.3	128.1	128.6	111.6	125.5	130.2	128.7	131.5
J	126.4	122.0	124.1	127.9	123.3	128.1	129.2	111.5	125.8	130.2	128.8	131.3
A	126.7	121.6	123.8	128.4	123.6	128.1	129.1	112.6	126.3	130.5	129.3	131.6
S	126.9	120.9	124.5	128.7	123.6	127.8	129.1	113.0	126.6	130.9	129.3	132.3
O	126.6	120.1	122.1	128.8	123.1	127.1	128.6	112.8	126.6	131.2	129.5	132.8
N	126.8	120.6	122.2	129.0	123.2	127.1	129.0	112.9	126.7	131.5	129.6	133.2
D	126.7	120.1	120.6	129.1	122.8	126.9	128.9	112.6	126.7	131.6	129.5	133.6
1992 J	126.9	119.6	124.2	129.2	122.9	127.1	128.9	112.1	126.7	132.0	129.7	134.1
F	127.1	119.7	121.0	129.7	123.0	126.8	129.5	112.4	126.9	132.1	129.8	134.2
M	127.4	120.2	120.3	130.1	123.2	127.0	128.9	113.4	127.1	132.3	129.8	134.6
A	127.8	120.7	120.4	130.4	123.8	127.8	129.1	113.6	127.3	132.4	129.6	135.0
M	127.7	120.2	122.1	130.2	123.4	127.0	129.0	113.9	127.0	132.8	130.3	135.2
J	127.9	120.2	124.1	130.3	123.5	127.1	128.8	114.1	127.2	133.0	130.1	135.6
J	128.0	119.9	126.5	130.4	123.7	127.7	128.7	113.9	127.4	133.3	130.4	136.0
A	128.3	120.8	125.0	130.6	124.0	128.3	129.1	113.7	127.5	133.6	130.4	136.4
S	128.4	121.2	124.3	130.8	124.2	128.6	129.0	113.8	127.7	133.7	130.4	136.7
O	128.6	121.4	124.1	131.0	124.4	128.8	129.5	114.0	128.1	133.9	130.5	137.0
N	129.0	121.8	125.4	131.2	124.8	129.3	129.3	114.7	128.5	134.2	130.7	137.4
D	129.4	122.7	125.1	131.7	125.5	130.2	129.7	115.1	129.0	134.4	131.0	137.6
1993 J	129.6	122.3	125.9	131.9	125.3	129.5	130.5	115.3	129.3	134.8	131.4	137.9
F	130.0	122.8	125.1	132.4	125.9	130.3	130.1	115.6	129.5	135.0	131.3	138.5
M	129.9	122.2	124.2	132.6	125.2	129.6	129.6	115.1	128.8	135.3	131.7	138.7
A	130.2	122.0	124.4	132.9	125.5	130.0	130.2	115.2	129.0	135.4	131.5	139.0
M	130.0	123.0	125.2	132.4	125.5	129.9	129.4	115.6	128.6	135.4	131.4	139.3

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées										
Year and month Année ou mois	Commodity price index 1981 = 100, U.S. dollar terms Indice des prix des produits de base; 1981 = 100, en dollars É.-U.					Wage settlements, excluding COLA compound average annual increase in base rates (%) Accords salariaux : Hausse annuelle moyenne composée des taux de base (sans IVC), en %			Agreements in force - changes in wage rates % Conventions en vigueur - variation en % des taux de rémunération	Fixed weight index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens
	Total Total	Total excluding energy Total, énergie exclue	Energy Énergie	Food Alimentation	Industrial materials Matières industrielles	Total Ensemble des industries	Public sector Secteur public	Private sector Secteur privé		
						D747018	D747029	D747028		L95705
1982		93.6	91.8	96.5	95.7R	89.7	10.0	9.9	10.8	12.1
1983		94.1R	96.6R	90.0	95.5R	97.1	5.6	5.6	5.3	7.1
1984		91.9R	95.8R	85.5	97.8R	94.8	3.5	4.0	2.8	4.6
1985		84.6	89.4	76.8	88.5	89.9	3.7	3.8	3.1	3.5
1986		75.0R	90.9R	48.8	85.1R	93.9	3.4	3.7	2.8	3.6
1987		83.1R	101.9R	52.1	88.3R	109.1	3.7	3.9	3.3	3.8
1988		94.0R	123.3R	46.1	98.4R	136.3	4.4	4.0	4.9	4.2
1989		97.8R	125.1R	52.9	102.8R	136.8	5.3	5.3	5.2R	5.5
1990		96.8R	117.9R	62.0	99.0R	127.8	6.1	6.2	6.0R	5.4
1991		87.1R	106.0R	56.1	94.1R	112.2	3.4	3.3	3.9	5.3
1992		87.2R	107.1R	54.7	97.0R	112.3R	2.0	1.8	2.7R	3.6
1990	F	94.1	115.8	58.6	99.3	124.4				
	M	94.6R	118.9R	54.8	98.9R	129.4	6.1	6.3	5.3R	5.3
	A	93.5R	119.2R	51.1	100.3R	129.2				
	M	94.1R	120.7R	50.2	104.7R	129.1				
	J	93.7R	121.5R	48.0	104.5R	130.4	6.0	6.3	5.8	5.4
	J	94.7R	121.2R	51.1	102.5R	131.0				
	A	100.6R	121.6R	66.1	98.2R	133.9				
	S	104.6R	121.5R	76.8	94.7R	135.5	6.5R	6.4	6.5R	5.5
	O	103.7R	116.8R	82.1	94.9R	128.3				
	N	99.0R	112.6R	76.7	95.5R	121.6				
	D	94.2R	110.0R	68.2	94.2R	118.3	5.7	5.5	6.0R	5.5
1991	J	92.5R	109.8R	64.1	94.5R	117.7R				
	F	89.0R	109.4R	55.5	95.4R	116.8R				
	M	89.0R	110.8R	53.2	97.3R	117.9	6.5	6.6	5.3R	5.5
	A	88.9R	109.8R	54.6	97.0R	116.5R				
	M	88.6R	108.9R	55.2	97.5R	114.9R				
	J	89.6R	111.6R	53.6	96.6R	119.5R	3.2	3.1	4.5	5.4
	J	87.2R	106.6R	55.2	92.1R	114.3R				
	A	84.7R	102.9R	55.0	92.2R	108.5				
	S	84.0R	101.1R	55.8	91.9R	106.0	2.8	2.7	3.2	5.5
	O	84.7R	100.4R	58.9	92.7R	104.5R				
	N	84.5R	100.4R	58.4	89.9R	106.0				
	D	82.6R	100.4R	53.6	92.2R	104.6	2.2	2.1	3.0	5.2
1992	J	83.9R	103.1R	52.4	95.5R	107.0R				
	F	86.5R	108.2R	50.7	99.6R	112.8R				
	M	87.4R	110.1R	50.2	99.9R	115.3R	3.8	4.1	3.2	3.9
	A	86.5R	107.1R	52.6	96.6R	112.7				
	M	87.7R	108.0R	54.3	99.5R	112.5				
	J	88.8R	107.9R	57.5	99.4R	112.3	1.5	1.4	2.6	3.6
	J	88.3R	108.1R	55.8	98.2R	113.3				
	A	88.3R	108.0R	55.9	95.4R	114.6R				
	S	89.7R	109.2R	57.7	94.6R	116.8R	2.9R	2.9R	3.0R	3.7
	O	87.1R	104.4R	58.7	94.0R	109.8R				
	N	85.7R	103.8R	56.0R	94.8R	108.4R				
	D	87.0R	106.9R	54.5R	97.1R	112.0R	1.8	1.7	2.0	3.6
1993	J	89.3R	111.1R	53.5	97.7R	118.1R				
	F	95.9R	121.4R	54.1R	97.6R	133.8R				
	M	98.8	125.4	55.3	98.4	139.5	1.2	1.8	0.3	3.3
	A	92.3	114.9	55.0	100.3	122.6				
	M	86.0	105.0	54.9	100.0	107.6				
	J	84.7	104.3	52.6	99.6	106.8				

Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée	U.S. dollar Dollar É.-U.				Canadian cents per unit En cents canadiens par unité		Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien ex- primé en dollar É.-U.		Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi					SDR DTS	Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100		
	Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité								Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité								
	Spot rates Cours du comptant				3-month forward spread Report ou déport (-) à 3 mois				Spot rates Cours du comptant		British pound Livre sterling	French franc Franc français	German mark Mark allemand	Swiss franc Franc suisse		Japanese yen Yen japonais	Average of daily rate Moyenne des cours journaliers
	High Haut	Low Bas	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi													
		B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407			B3418
1979	1.2019	1.1392	1.1666	1.1715	-0.17	-0.02	0.8572	0.8536	2.4855	0.2754	0.6394	0.7046	0.00537	1.51358	100.52		
1980	1.2122	1.1406	1.1938	1.1690	-0.22	-0.27	0.8377	0.8554	2.7196	0.2771	0.6444	0.6986	0.00518	1.52191	100.64		
1981	1.2451	1.1756	1.1855	1.1990	0.45	0.46	0.8435	0.8340	2.4287	0.2218	0.5321	0.6122	0.00545	1.41419	100.01		
1982	1.3020	1.1840	1.2288	1.2341	0.26	0.45	0.8138	0.8103	2.1579	0.1885	0.5086	0.6091	0.00497	1.36198	99.33		
1983	1.2515	1.2183	1.2444	1.2324	-0.07	-0.03	0.8036	0.8114	1.8683	0.1624	0.4834	0.5873	0.00519	1.31731	100.27		
1984	1.3358	1.2441	1.3217	1.2948	0.44	0.14	0.7566	0.7723	1.7300	0.1487	0.4564	0.5527	0.00546	1.32746	96.66		
1985	1.4070	1.3180	1.3983	1.3652	0.44	0.42	0.7152	0.7325	1.7701	0.1533	0.4677	0.5615	0.00577	1.38736	92.05		
1986	1.4465	1.3639	1.3805	1.3894	0.73	0.85	0.7244	0.7197	2.0388	0.2010	0.6425	0.7769	0.00830	1.63040	86.30		
1987	1.3797	1.2951	1.2993	1.3260	0.39	0.44	0.7696	0.7541	2.1725	0.2208	0.7384	0.8905	0.00919	1.71420	88.19		
1988	1.3008	1.1843	1.1925	1.2309	0.47	0.51	0.8386	0.8124	2.1929	0.2072	0.7028	0.8443	0.00961	1.65504	93.92		
1989	1.2115	1.1558	1.1585	1.1842	1.06	0.83	0.8632	0.8445	1.9415	0.1858	0.6304	0.7246	0.00861	1.51792	98.79		
1990	1.2085	1.1288	1.1599	1.1668	1.08	1.34	0.8621	0.8570	2.0808	0.2147	0.7234	0.8430	0.00809	1.58329	99.27		
1991	1.1665	1.1193	1.1555	1.1458	0.87	0.85	0.8654	0.8728	2.0275	0.2039	0.6934	0.8027	0.00852	1.56813	100.83		
1992	1.2938	1.1401	1.2709	1.2083	1.09	0.83	0.7868	0.8276	2.1302	0.2288	0.7757	0.8627	0.00955	1.70243	94.99		
1991 J	1.1621	1.1417	1.1513	1.1491	0.78	0.75	0.8686	0.8702	1.8976	0.1897	0.6438	0.7423	0.00834	1.51901	101.44		
A	1.1509	1.1398	1.1416	1.1447	0.80	0.83	0.8760	0.8736	1.9268	0.1932	0.6564	0.7527	0.00837	1.52896	101.56		
S	1.1427	1.1312	1.1321	1.1368	0.77	0.81	0.8833	0.8797	1.9635	0.1974	0.6718	0.7684	0.00847	1.53975	101.84		
O	1.1328	1.1226	1.1226	1.1279	0.74	0.77	0.8908	0.8866	1.9439	0.1959	0.6679	0.7634	0.00863	1.53611	102.46		
N	1.1405	1.1193	1.1340	1.1303	0.71	0.72	0.8818	0.8847	2.0111	0.2042	0.6978	0.7882	0.00872	1.56588	101.80		
D	1.1613	1.1327	1.1555	1.1457	0.87	0.79	0.8654	0.8728	2.0910	0.2143	0.7325	0.8263	0.00895	1.61202	100.03		
1992 J	1.1779	1.1401	1.1746	1.1565	0.84	0.83	0.8514	0.8647	2.0919	0.2147	0.7324	0.8242	0.00923	1.63023	99.05		
F	1.1900	1.1725	1.1821	1.1825	0.91	0.90	0.8460	0.8457	2.1024	0.2147	0.7308	0.8126	0.00927	1.64425	97.19		
M	1.2004	1.1825	1.1892	1.1926	0.86	0.93	0.8409	0.8385	2.0564	0.2115	0.7180	0.7904	0.00898	1.62912	96.90		
A	1.1975	1.1785	1.1912	1.1875	0.81	0.82	0.8395	0.8421	2.0871	0.2131	0.7206	0.7825	0.00890	1.62802	97.24		
M	1.2080	1.1880	1.2032	1.1990	0.63	0.73	0.8311	0.8340	2.1689	0.2197	0.7387	0.8039	0.00917	1.66366	95.97		
J	1.2065	1.1898	1.1989	1.1959	0.49	0.56	0.8341	0.8362	2.2187	0.2260	0.7608	0.8397	0.00943	1.68829	95.73		
J	1.2037	1.1823	1.1840	1.1917	0.52	0.58	0.8446	0.8391	2.2859	0.2371	0.8001	0.8943	0.00947	1.72051	95.56		
A	1.1987	1.1820	1.1949	1.1909	0.41	0.47	0.8369	0.8397	2.3161	0.2428	0.8240	0.9202	0.00944	1.73523	95.41		
S	1.2600	1.1937	1.2462	1.2223	1.41	0.63	0.8024	0.8181	2.2559	0.2478	0.8431	0.9573	0.00998	1.78029	93.04		
O	1.2575	1.2347	1.2387	1.2450	0.77	1.17	0.8073	0.8032	2.0598	0.2476	0.8396	0.9470	0.01028	1.78621	91.82		
N	1.2938	1.2390	1.2875	1.2680	1.34	1.15	0.7767	0.7886	1.9358	0.2360	0.7986	0.8876	0.01024	1.75879	90.97		
D	1.2886	1.2582	1.2709	1.2727	1.09	1.22	0.7868	0.7857	1.9769	0.2361	0.8054	0.8965	0.01027	1.76833	90.63		
1993 J	1.2878	1.2666	1.2678	1.2776	1.05	1.10	0.7888	0.7827	1.9594	0.2334	0.7915	0.8649	0.01022	1.75926	90.55		
F	1.2696	1.2483	1.2495	1.2597	0.83	0.91	0.8003	0.7938	1.8122	0.2265	0.7673	0.8295	0.01044	1.72799	91.96		
M	1.2597	1.2400	1.2585c	1.2469c	0.65c	0.67c	0.7946	0.8020	1.8232c	0.2230c	0.7576c	0.8203c	0.01066c	1.72127c	92.72c		
A	1.2761	1.2545	1.2710	1.2620	0.64	0.64	0.7868	0.7924	1.9513	0.2339	0.7909	0.8656	0.01124	1.78317	90.98		
M	1.2770	1.2590	1.2713	1.2701	0.52	0.59	0.7866	0.7873	1.9676	0.2349	0.7918	0.8777	0.01153	1.79862	90.25		
J	1.2858	1.2692	1.2820	1.2786	0.42	0.47	0.7800	0.7821	1.9288	0.2298	0.7733	0.8662	0.01191	1.80253	89.74		
1993 A 7	1.2645	1.2575	1.2623	1.2604	0.68	0.71	0.7922	0.7934	1.9135	0.2314	0.7845	0.8484	0.01107	1.76882	91.32		
14	1.2643	1.2557	1.2632	1.2606	0.62	0.63	0.7916	0.7933	1.9490	0.2340	0.7918	0.8632	0.01112	1.77787	91.14		
21	1.2613	1.2545	1.2594	1.2580	0.57	0.59	0.7940	0.7949	1.9348	0.2322	0.7845	0.8582	0.01126	1.77657	91.27		
28	1.2761	1.2573	1.2705	1.2651	0.73	0.64	0.7871	0.7905	1.9897	0.2364	0.7984	0.8832	0.01141	1.79874	90.55		
M 5	1.2763	1.2674	1.2738	1.2716	0.67	0.65	0.7851	0.7864	1.9937	0.2387	0.8048	0.8922	0.01147	1.81047	90.07		
12	1.2757	1.2668	1.2737	1.2718	0.65	0.63	0.7851	0.7863	1.9722	0.2363	0.7964	0.8809	0.01146	1.80348	90.15		
19	1.2770	1.2643	1.2655	1.2724	0.58	0.62	0.7902	0.7859	1.9519	0.2335	0.7875	0.8677	0.01144	1.79392	90.21		
26	1.2686	1.2590	1.2626	1.2649	0.51	0.54	0.7920	0.7906	1.9562	0.2311	0.7783	0.8637	0.01153	1.78520	90.66		
J 2	1.2735	1.2624	1.2718	1.2698	0.48	0.50	0.7863	0.7875	1.9722	0.2358	0.7959	0.8914	0.01183	1.81034	90.07		
9	1.2858	1.2730	1.2800	1.2786	0.53	0.52	0.7813	0.7821	1.9468	0.2342	0.7889	0.8789	0.01195	1.81719	89.57		
16	1.2826	1.2773	1.2785	1.2797	0.47	0.49	0.7822	0.7814	1.9449	0.2330	0.7826	0.8748	0.01209	1.81622	89.48		
23	1.2808	1.2726	1.2808	1.2768	0.46	0.45	0.7808	0.7832	1.9020	0.2257	0.7586	0.8512	0.01166	1.78178	90.13		
30	1.2851	1.2795	1.2820	1.2822	0.42	0.43	0.7800	0.7799	1.9068	0.2236	0.7533	0.8493	0.01198	1.78927	89.70		
J 7	1.2890	1.2818	1.2850	1.2861	0.39	0.41	0.7782	0.7775	1.9360	0.2237	0.7566	0.8505	0.01186	1.79356	89.46		

Canada's official international reserves

Réserves officielles de change du Canada

S 91

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

End of period En fin de période	Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles		Gold Or	Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI	Total Total	Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS	Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international						
	U.S. dollars Dollars É.-U.	Other Autres monnaies						in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial			in the General Account au Compte général			
								Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs)	Transactions in SDRs Opérations sur DTS	Total holdings of SDRs Avoirs en DTS	Canada's quota Quote-part du Canada	IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens	Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI
	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800								
1979	1,863.9	23.9	1,022.6	585.9	390.6	3,886.9	2,950.6	499.7	-54.9	444.8	1,357.0	1,086.2	25.7	296.5
1980	2,037.6	23.1	936.6	453.2	579.0	4,029.6	3,159.5	640.9	-285.5	355.4	2,035.5	1,594.2	12.7	454.0
1981	2,865.3	95.8	833.7	174.0	402.4	4,371.1	3,755.4	779.3	-629.8	149.5	2,035.5	1,702.5	12.7	345.6
1982	2,454.9	120.1	782.3	70.8	365.0	3,793.2	3,438.6	779.3	-715.1	64.2	2,035.5	1,717.3	12.7	330.9
1983	2,373.8	368.2	739.1	21.0	703.3	4,205.4	4,016.8	779.3	-759.2	20.1	2,941.0	2,392.9	123.6	671.8
1984	1,692.1	48.6	690.8	72.2	678.4	3,182.1	3,246.4	779.3	-705.6	73.7	2,941.0	2,413.1	164.2	692.1
1985	1,523.9	50.1	773.0	217.9	710.8	3,275.6	2,982.1	779.3	-580.9	198.4	2,941.0	2,454.8	160.9	647.1
1986	2,274.1	43.4	844.5	247.4	686.3	4,095.6	3,348.3	779.3	-577.1	202.2	2,941.0	2,534.6	154.7	561.1
1987	6,163.3	54.5	919.5	405.2	660.6	8,203.2	5,782.4	779.3	-493.7	285.6	2,941.0	2,595.7	120.4	465.7
1988	12,608.3	908.3	807.2	1,369.2	504.7	16,197.6	12,036.5	779.3	238.1	1,017.4	2,941.0	2,595.6	29.7	375.0
1989	11,489.3	2,660.9	740.6	1,377.4	527.7	16,795.8	12,780.7	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,539.4		401.6
1990	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1990 J	8,061.0	3,899.2	736.2	1,396.9	513.3	14,606.5	11,033.1	779.3	275.8	1,055.1	2,941.0	2,553.3		387.7
J	9,242.4	4,047.7	754.6	1,440.9	534.1	16,019.7	11,730.6	779.3	275.8	1,055.1	2,941.0	2,549.9		391.1
A	11,602.4	4,093.2	756.0	1,474.5	547.1	18,473.3	13,328.9	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,546.3		394.7
S	11,350.7	4,199.2	747.4	1,481.6	514.1	18,292.9	13,136.1	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,571.8		369.2
O	10,884.1	4,436.9	758.2	1,522.2	528.2	18,129.7	12,671.2	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,571.8		369.2
N	11,270.0	4,384.6	743.8	1,530.2	526.7	18,455.4	12,935.1	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,571.8		369.2
D	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991 J	11,613.6	4,436.3	736.8	1,538.7	549.1	18,874.5	13,155.2	779.3	293.1	1,072.4	2,941.0	2,558.3		382.7
F	10,424.6	4,281.0	729.5	1,532.8	543.6	17,511.5	12,327.4	779.3	299.7	1,079.0	2,941.0	2,558.3		382.7
M	10,860.2	4,035.2	683.8	1,446.8	607.0	17,633.1	13,150.7	779.3	299.7	1,079.0	2,941.0	2,488.3		452.7
A	9,639.7	4,139.4	681.1	1,449.0	606.9	16,516.1	12,318.1	779.3	301.4	1,080.7	2,941.0	2,488.3		452.7
M	11,071.1	4,092.4	674.6	1,452.3	592.4	17,882.8	13,337.0	779.3	303.8	1,083.1	2,941.0	2,499.2		441.8
J	10,409.1	4,057.3	654.7	1,431.4	580.8	17,133.3	13,033.9	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,499.2		441.8
J	10,626.4	4,087.9	658.8	1,452.6	571.1	17,396.8	13,041.1	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,512.9		428.1
A	11,810.2	4,153.0	657.6	1,467.4	570.4	18,658.7	13,955.8	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
S	11,676.2	4,313.7	665.7	1,501.4	583.7	18,740.7	13,699.4	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
O	10,470.2	4,376.3	647.3	1,499.8	563.2	17,556.8	12,847.9	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,528.8		412.2
N	10,837.0	4,404.9	641.1	1,532.9	568.5	17,984.3	12,971.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,531.8		410.0
D	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992 J	9,421.0	4,559.0	622.0	1,545.0	593.0	16,739.0	11,979.5	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,516.9		424.1
F	9,969.0	3,940.0	602.0	1,537.0	579.0	16,627.0	12,040.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,521.6		419.4
M	8,751.0	3,849.0	591.0	1,527.0	554.0	15,273.0	11,133.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,537.1		403.9
A	8,950.0	3,837.0	585.0	1,525.0	585.0	15,481.0	11,302.2	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,514.1		426.9
M	9,195.0	3,460.0	582.0	1,565.0	596.0	15,397.0	11,027.2	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
J	9,303.0	3,134.0	582.0	1,604.0	611.0	15,233.0	10,644.0	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
J	10,119.0	2,707.0	569.0	1,618.0	638.0	15,652.0	10,838.3	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,499.1		441.9
A	10,373.0	2,419.0	571.0	1,668.0	653.0	15,665.0	10,607.2	779.3	349.0	1,128.3	2,941.0	2,499.1		441.9
S	7,159.0	2,823.0	552.0	1,610.0	632.0	12,777.0	8,675.4	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
O	8,357.0	2,132.0	515.0	1,537.0	604.0	13,145.0	9,349.7	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
N	6,116.0	1,587.0	493.0	1,517.0	582.0	10,295.0	7,465.7	779.3	321.0	1,100.3	2,941.0	2,518.6		422.4
D	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1993 J	7,959.0	1,210.0	466.0	1,044.0	1,008.0	11,687.0	8,457.1	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,590.7		729.6
F	7,751.0	1,262.0	452.0	1,040.0	1,004.0	11,509.0	8,363.2	779.3	-23.7	755.6	4,320.3	3,590.7		729.6
M	9,323.0	1,329.0	447.0	1,059.0	992.0	13,150.0	9,408.4	779.3	-21.9	757.4	4,320.3	3,610.4		709.9
A	8,356.0	1,376.0	438.0	1,083.0	1,005.0	12,258.0	8,612.1	779.3	-18.2	761.1	4,320.3	3,614.4		705.9
M	9,044.0	1,346.0	422.0	1,094.0	1,008.0	12,914.0	9,040.5	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,614.4		705.9
J	8,296.0	1,324.0	397.0	1,075.0	969.0	12,062.0	8,593.4	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,629.7		690.6

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Merchandise trade Balance commerciale			Non-merchandise transactions Balance des invisibles											
	Exports Exportations	Imports Importations	Balance Solde	Services	Services				Investment income * Revenus de placements *						
				Receipts Total	Of which: Travel Dont : Voyages	Payments Total	Paiements Of which: Travel Dont : Voyages	Balance Solde	Receipts Intérêts	Recettes Dividendes Dividendes	Total Total	Payments Intérêts	Paiements Dividendes Dividendes	Total Total	
D72009	D72027	D72003	D72011	D72012	D72029	D72030	D72005	D72019	D72020	D72018	D72037	D72038	D72036	D72006	
1972	20,223	18,272	1,951R	3,514	1,230	4,507	1,464	-993	579	446	1,025	1,513	972	2,485	-1,460
1973	25,649	22,726	2,923R	4,118	1,446	5,297	1,742	-1,179	694	541	1,235	1,743	1,222	2,965	-1,730
1974	32,738	30,904	1,835R	5,068	1,694	6,461	1,978	-1,394	858	586	1,444	2,099	1,583	3,682	-2,237
1975	33,616	33,961	-345R	5,339	1,815	7,402	2,542	-2,063	1,083	650	1,733	2,485	1,785	4,270	-2,537
1976	38,167	36,608	1,559R	6,085	1,930	8,671	3,121	-2,586	1,110	569	1,679	3,572	1,643	5,215	-3,536
1977	44,495	41,523	2,972R	6,687	2,025	9,728	3,666	-3,041	1,123	683	1,806	4,338	2,040	6,377	-4,571
1978	53,360	49,048	4,312R	7,792	2,378	11,005	4,084	-3,212	1,299	1,055	2,353	5,484	2,818	8,302	-5,949
1979	65,581	61,158	4,424R	9,493	2,887	12,120	3,955	-2,627	1,486	1,162	2,648	6,910	2,893	9,803	-7,154
1980	76,681	67,904	8,778R	10,898	3,349	14,028	4,577	-3,131	2,319	1,320	3,640	8,368	3,098	11,465	-7,826
1981	84,432	77,140	7,292R	12,447	3,760	15,861	4,876	-3,414	2,442	1,551	3,993	11,768	3,562	15,329	-11,337
1982	84,393	66,739	17,654R	12,258	3,724	15,858	5,008	-3,601	4,004	1,475	5,479	14,601	3,547	18,148	-12,670
1983	90,556	73,098	17,457R	12,889	3,841	16,735	6,045	-3,846	3,810	1,786	5,596	14,688	2,510	17,197	-11,601
1984	111,330	91,493	19,838R	14,705	4,416	19,139	6,542	-4,434	4,200	2,163	6,362	15,984	3,865	19,849	-13,487
1985	119,062	102,669	16,392R	15,857	5,006	20,718	7,110	-4,861	4,575	2,998	7,573	17,280	4,625	21,906	-14,332
1986	120,318	110,374	9,944R	17,801	6,333	22,995	7,499	-5,194	3,588	4,128	7,716	18,307	5,811	24,117	-16,402
1987	126,340	115,119	11,222R	19,076	6,299	25,383	8,828	-6,307	3,925	4,102	8,027	19,546	4,925	24,471	-16,443
1988	137,779	128,862	8,917R	21,530	6,894	27,522	9,834	-5,992	4,638	7,355	11,993	21,634	9,071	30,705	-18,712
1989	141,514R	135,455R	6,059R	22,387R	7,232	30,623R	11,532R	-8,236R	5,385R	4,949R	10,333R	25,094R	6,735R	31,829R	-21,496R
1990	146,096R	136,642R	9,454R	23,234R	7,748	34,586R	14,507	-11,352R	5,945R	4,184R	10,129R	27,257R	6,791R	34,048R	-23,919R
1991	141,097R	136,107R	4,990R	24,024R	7,802	36,069R	15,365	-12,045R	5,274R	4,986R	10,260R	27,573R	4,611R	32,184R	-21,924R
1992	156,567R	147,587R	8,979R	25,381R	8,059R	38,162R	16,215R	-12,781R	4,303R	4,631R	8,934R	28,513R	4,621R	33,134R	-24,200R
1987 III	126,412	113,816	12,596R	19,612	6,416	25,488	8,784	-5,876	3,884	3,608	7,488	19,496	5,652	25,152	-17,660
1987 IV	131,976	124,592	7,384R	19,684	6,352	26,656	9,212	-6,976	4,460	4,600	9,060	20,352	5,276	25,628	-16,568
1988 I	134,696	128,104	6,592R	22,000	6,816	26,820	9,356	-4,820	4,172	11,180	15,352	20,736	7,692	28,428	-13,076
1988 II	139,524	127,544	11,976R	20,864	6,620	27,164	9,788	-6,300	4,152	3,444	7,592	21,324	8,096	29,424	-21,828
1988 III	137,964	129,024	8,940R	21,184	6,760	28,000	10,024	-6,816	4,756	7,600	12,356	21,956	7,396	29,352	-16,996
1988 IV	138,936	130,776	8,160R	22,076	7,380	28,104	10,168	-6,028	5,472	7,196	12,668	22,520	13,096	35,616	-22,948
1989 I	144,828R	135,144R	9,684R	22,180R	7,096R	29,920R	10,728R	-7,736R	5,520R	5,036R	10,556R	24,968R	10,188R	35,156R	-24,600R
1989 II	140,216R	137,288R	2,928R	22,028R	7,036R	30,820R	11,596R	-8,792R	5,648R	4,728R	10,376R	24,928R	6,376R	31,308R	-20,932R
1989 III	139,468R	133,248R	6,220R	22,520R	7,280R	30,808R	11,956	-8,288R	5,200R	4,844R	10,040R	25,260R	5,324R	30,584R	-20,544R
1989 IV	141,552R	136,140R	5,412R	22,820R	7,516R	30,948R	11,848R	-8,128R	5,172R	5,188R	10,360R	25,220R	5,044R	30,268R	-19,908R
1990 I	143,716R	139,704R	4,012R	22,420R	7,376R	33,880R	14,288R	-11,456R	5,584R	4,300R	9,888R	27,096R	4,468R	31,564R	-21,680R
1990 II	146,672R	137,500R	9,172R	23,784R	8,156R	34,264R	14,060R	-10,484R	6,244R	4,320R	10,564R	26,904R	9,796R	36,700R	-26,136R
1990 III	147,712R	133,676R	14,036R	23,080R	7,504R	35,376R	14,660R	-12,296R	6,308R	3,492R	9,800R	27,068R	7,276R	34,344R	-24,544R
1990 IV	146,292R	135,688R	10,604R	23,652R	7,960R	34,820R	15,020R	-11,168R	5,640R	4,624R	10,264R	27,964R	5,620R	33,584R	-23,316R
1991 I	137,552R	132,860R	4,692R	23,872R	8,036R	34,788R	14,496R	-10,916R	5,892R	4,876R	10,772R	27,840R	4,556R	32,396R	-21,624R
1991 II	140,116R	133,264R	6,852R	23,876R	7,780R	35,280R	14,856R	-11,404R	5,076R	5,104R	10,184R	27,244R	4,872R	32,116R	-21,936R
1991 III	145,504R	140,196R	5,308R	24,044R	7,776	36,420R	15,536R	-12,376R	5,032R	4,884R	9,920R	27,496R	4,564R	32,060R	-22,140R
1991 IV	141,224R	138,108R	3,116R	24,304R	7,612R	37,788R	16,572R	-13,484R	5,092R	5,076R	10,168R	27,712R	4,452R	32,164R	-21,996R
1992 I	147,672R	141,540R	6,132R	24,828R	8,004R	37,812R	16,424R	-12,984R	4,680R	4,768R	9,448R	29,340R	4,988R	34,328R	-24,880R
1992 II	151,928R	145,020R	6,908R	25,324R	8,200R	37,900R	16,508R	-12,572R	4,328R	4,464R	8,796R	27,964R	5,188R	33,148R	-24,356R
1992 III	157,908R	149,628R	8,280R	25,740R	8,008R	38,380R	16,368R	-12,640R	4,488R	5,552R	10,040R	27,648R	4,356R	32,004R	-21,964R
1992 IV	168,760R	154,164R	14,596R	25,632R	8,024R	38,556R	15,560R	-12,928R	3,716R	3,740R	7,456R	29,100R	3,952R	33,052R	-25,600R

* Prior to 1986, investment income comprised three categories: interest, dividends and miscellaneous income. Since 1986, miscellaneous income has been distributed between the interest and dividends categories.

* Avant 1986, les revenus de placements comprenaient les intérêts, les dividendes et les revenus divers. Depuis 1986, les revenus divers sont compris dans les intérêts et les dividendes.

Non-merchandise transactions		Balance des invisibles		Balance on non-merchandise trade Solde de la balance des invisibles	Current account balance Solde de la balance courante	Year and quarter Année ou trimestre	
Transfers	Transferts	Payments	Paiements				
Receipts	Recettes						
Total Total	Of which: Inheritances and immigrants' funds Dont : Successions et capitaux des immigrants	Total Total	Of which: Inheritances and emigrants' funds Dont : Successions et capitaux des émigrants	Balance Solde			
D72022	D72023	D72040	D72041	D72007	D72004	D72002	
912	443	693	162	219	-2,234	-283	1972
1,060	521	761	171	298	-2,611	312	1973
1,360	701	863	162	497	-3,134	-1,299	1974
1,388	665	1,074	170	314	-4,286	-4,631	1975
1,509	727	1,042	181	467	-5,655	-4,096	1976
1,555	690	1,238	235	318	-7,294	-4,322	1977
1,593	616	1,647	252	-54	-9,215	-4,903	1978
2,003	799	1,509	255	494	-9,288	-4,864	1979
1,846	332	1,460	150	386	-10,571	-1,793	1980
2,152	497	1,578	156	574	-14,176	-6,884	1981
2,440	662	1,820	179	620	-15,650	2,004	1982
2,080	427	1,988	191	91	-15,356	2,102	1983
2,204	475	2,434	194	-231	-18,152	1,686	1984
2,266	516	2,560	204	-294	-19,487	-3,095	1985
3,021	568	2,763	224	258	-21,337	-11,394	1986
3,082	1,047	3,154	228	-72	-22,823	-11,601	1987
3,868	1,348	3,574	219	293	-24,410	-15,493	1988
3,877	1,487	3,596R	238	281R	-29,452R	-23,393R	1989
4,144R	1,490	4,273R	251	-130R	-35,401R	-25,947R	1990
3,955R	1,480R	4,011R	299R	-56R	-34,025R	-29,035R	1991
4,361R	1,751R	4,043R	324R	318R	-36,663R	-27,683R	1992
2,968	1,024	3,092	220	-124	-23,660	-11,064	1987 III
3,284	1,156	3,548	228	-264	-23,804	-16,420	IV
3,744	1,204	3,716	216	32	-17,868	-11,272	1988 I
3,788	1,324	3,160	220	628	-27,504	-15,524	II
3,976	1,540	3,748	220	228	-23,584	-14,644	III
3,960	1,324	3,672	224	288	-28,688	-20,528	IV
4,504R	1,412R	3,928R	236R	576	-31,764R	-22,080R	1989 I
3,336	1,168R	3,620R	236	-284R	-30,008R	-27,080R	II
3,608R	1,392R	3,500R	236R	108R	-28,724R	-22,504R	III
4,060R	1,976R	3,336R	244	724R	-27,312R	-21,900R	IV
4,104R	1,408R	6,460R	248R	-2,356R	-35,492R	-31,480R	1990 I
4,732R	1,616	3,504R	248	1,228R	-35,392R	-26,220R	II
4,136R	1,636R	3,356R	252R	776R	-36,064R	-22,028R	III
3,604R	1,300R	3,772R	260R	-168R	-34,656R	-24,052R	IV
3,728R	1,388R	4,028R	292R	-300R	-32,840R	-28,148R	1991 I
3,636R	1,336R	4,340R	296R	-704R	-34,044R	-27,192R	II
4,180R	1,456R	3,344R	312R	840R	-33,680R	-28,372R	III
4,276R	1,740R	4,332R	296R	-56R	-35,536R	-32,420R	IV
4,856R	1,812R	4,528R	304R	328R	-37,532R	-31,404R	1992 I
4,372R	1,896R	3,400R	316R	972R	-35,956R	-29,044R	II
3,748R	1,632R	4,256R	348R	-508R	-35,116R	-26,836R	III
4,464R	1,664R	3,984R	328R	480R	-38,048R	-23,452R	IV
4,432	1,684	3,912	320	524	-36,412	-23,852	1993 I

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Canadian claims on non-residents, net flows (Créances des Canadiens sur les non-résidents (flux nets))					Canadian liabilities to non-residents, net flows Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets)								Net capital movements Mouvements nets de capitaux			Memo: Statistical discrepancy Écart statistique	
	Direct investment abroad Investissements directs à l'étranger	Foreign securities Titres étrangers	Official inter-national reserves Réserves officielles de change	Other claims Autres créances	Total	Direct investment in Canada Investissements directs au Canada	Canadian stocks Actions de sociétés cana-diennes	Canadian bonds Obligations canadiennes			Chartered banks net foreign currency position with non-residents Banques à charte : Position nette en devises avec les non-résidents	Money market invest-ments Placements sur le marché monétaire	Other liabilities Autres engage-ments	Total	Official Officiels	Non-official Non officiels		Total
								Trade in outstanding bonds Transactions sur titres en circulation	New issues Émissions	Retirements Rembourse-ments								
	D71047	D71048+ D71049	D71050	D71051-53 D71064	D71046	D71055	D71057	D71079	D71080	D71081	D71058	D71059+ D71060	D71061+ D71062	D71054	D71100		D71045	D71063
1972	-400	244	-336	-279	-772	620	-24	292	1,685	-598	-	-155	798	2,619	-218	2,065	1,847	-1,565
1973	-770	70	467	-1,916	-2,148	830	13	29	1,284	-736	-	116	1,150	2,686	467	71	538	-850
1974	-810	48	-24	-1,895	-2,683	845	-139	42	2,409	-585	-	157	2,285	5,014	-25	2,356	2,331	-1,032
1975	-915	-18	405	-716	-1,245	725	87	302	4,952	-847	-	386	1,597	7,202	404	5,553	5,957	-1,326
1976	-590	77	-522	-2,438	-3,473	-300	-56	560	8,955	-879	-	962	2,108	11,349	-522	8,398	7,876	-3,779
1977	-740	223	1,421	-1,971	-1,068	475	-105	243	5,940	-903	-	462	1,504	7,615	1,421	5,125	6,546	-2,225
1978	-2,325	26	185	-3,330	-5,444	135	-271	35	6,546	-1,314	2,771	32	5,559	13,493	5,818	2,231	8,049	-3,146
1979	-2,550	-582	858	-3,328	-5,602	750	523	476	5,180	-2,104	4,106	498	3,545	12,974	-73	7,445	7,372	-2,507
1980	-3,150	-183	542	-4,215	-7,005	800	1,490	1,071	4,900	-2,510	1,311	1,049	1,751	9,861	1,496	1,360	2,856	-1,063
1981	-6,900	-23	-381	-10,564	-17,869	-4,400	-629	1,254	13,313	-3,063	17,400	1,204	7,954	33,033	-862	16,026	15,164	-8,280
1982	-875	-543	666	-5,620	-6,372	-1,025	-308	-157	16,552	-4,430	-3,705	-858	-139	5,929	1,352	-1,795	-443	-1,561
1983	-3,400	-1,276	-548	-3,197	-8,421	300	912	475	9,643	-5,338	1,552	1,754	1,939	11,237	-1,033	3,849	2,816	-4,917
1984	-2,949	-2,073	1,092	-6,631	-10,562	1,700	152	3,728	9,232	-5,252	532	1,529	3,430	15,051	1,888	2,601	4,489	-6,175
1985	-3,900	-1,320	112	2,433	-2,675	-2,800	1,551	3,283	14,912	-7,129	311	-577	2,519	12,070	3,844	5,551	9,395	-6,300
1986	-5,650	-2,244	-662	-2,209	-10,765	1,375	1,876	7,413	25,094	-9,966	-5,196	2,390	1,868	24,855	1,141	12,948	14,089	-2,695
1987	-9,375	-1,941	-4,461	254	-15,524	4,600	6,640	2,560	17,253	-12,282	2,905	2,540	6,058	30,275	-5,391	20,142	14,751	-3,150
1988	-6,500	-2,988	-9,451	-807	-19,746	4,450	-2,379	8,277	20,890	-13,600	2,932	9,291	5,963	35,825	-11,683	27,762	16,079	-586
1989	-5,450	-4,012R	-346	-1,836R	-11,644R	2,100R	3,885	9,272	22,297R	-14,111R	-2,613R	1,140	12,436R	34,406R	-3,085	25,847R	22,762R	630R
1990	-4,900R	-2,194R	-649	-2,013R	-9,757R	7,700R	-1,735	3,089R	24,512R	-13,759R	3,155	5,697R	8,461R	37,119R	-1,248R	28,610R	27,362R	-1,415R
1991	-6,200R	-6,908R	2,830	-656R	-10,934R	7,500R	-990	1,109R	45,367R	-21,229R	5,382R	4,428	2,882R	44,448R	900	32,614R	33,514R	-4,479R
1992	-4,500R	-6,771R	6,987R	339R	-3,945R	6,000R	1,036R	-1,679R	42,590R	-25,117R	-3,550R	4,898R	3,603R	27,782R	7,048R	16,789R	23,837R	3,846R
1987 III	-1,746	303	-1,489	-1,043	-3,975	665	2,793	411	3,734	-2,179	814	1,078	-386	6,930	-1,689	4,644	2,955	-1,215
1987 IV	-2,629	-1,129	-476	2,444	-1,789	1,237	-1,378	884	4,010	-3,436	1,885	802	3,797	7,802	-910	6,923	6,013	-2,463
1988 I	-1,960	-187	-5,521	-720	-8,388	2,455	-739	2,307	4,630	-3,461	1,329	4,186	459	11,167	-5,807	8,586	2,779	2,432
1988 II	-1,809	-1,312	-4,520	1,183	-6,459	997	-165	2,711	4,667	-2,907	-3,235	3,437	3,445	8,950	-4,811	7,302	2,491	862
1988 III	-743	-520	-1,792	-2,781	-2,252	866	-600	2,287	5,607	-2,872	5,014	-719	-571	9,011	694	6,064	6,758	-4,909
1988 IV	-1,988	-968	-1,202	1,511	-2,647	132	-874	972	5,987	-4,359	-176	2,387	2,629	6,697	-1,759	5,809	4,050	1,030
1989 I	80R	-527R	-189	-1,361R	-1,997R	-2,527R	710	2,733	6,197R	-3,096R	-4,161R	1,223	7,213R	8,292R	-624	6,919R	6,295R	909R
1989 II	-2,529	-271R	236	489R	-2,075R	2,071R	656	-581	4,555R	-3,412R	5,597R	-1,534	699R	8,052R	-85	6,062R	5,977R	538R
1989 III	-1,234R	-2,588R	-410	117R	-4,117R	525R	1,438	4,103	4,309R	-3,442R	-2,720R	-458	2,881R	6,636R	-1,166	3,685R	2,519R	1,955R
1989 IV	-1,767	-625R	18	-1,081R	-3,455R	2,030R	1,081	3,018	7,235R	-4,160R	-1,328R	1,909	1,643R	11,427R	-1,210	9,182R	7,972R	-2,771R
1990 I	-1,964R	191R	2,591	-15R	803R	1,373R	389	133R	5,391R	-3,175R	2,445	415	83R	7,054R	2,605	5,252R	7,857R	2,169R
1990 II	-741R	-320R	123	-449R	-1,386R	1,715R	-284	-1,154	7,349R	-3,495R	4,812	744	2,160R	11,847R	-613R	11,074R	10,461R	-4,596R
1990 III	-1,539R	-695R	-3,470	250R	-5,454R	1,662R	-519	2,496R	4,918R	-3,380R	-1,310	2,188R	2,027R	8,083R	-3,607	6,236R	2,629R	1,480R
1990 IV	-657R	-1,370R	107	-1,800R	-3,720R	2,949R	-1,321	1,613	6,854R	-3,709R	-2,792	2,350R	4,190R	10,134R	367	6,047R	6,414R	-468R
1991 I	-846R	-1,000R	659	-2,612R	-3,799R	1,222R	-1,001	-905R	12,971R	-4,183R	8,546R	-2,146	180R	14,683R	-160	11,044R	10,884R	-2,048R
1991 II	-2,450R	-3,402R	640	1,354R	-3,858R	2,168R	-351	-1,808R	10,380R	-3,137R	-2,264R	1,058	259R	6,306R	350	2,099R	2,449R	3,868R
1991 III	-1,569R	-1,232R	-1,387R	1,041R	-3,147R	1,891R	454	2,368R	8,997R	-5,821R	-2,397R	3,292	1,466R	10,251R	-1,598R	8,702R	7,104R	-1,198R
1991 IV	-1,334R	-1,275R	2,918R	-439R	-130R	2,219R	-92	1,453R	13,018R	-8,088R	1,496R	2,224	977R	13,207R	2,308R	10,769R	13,077R	-5,100R
1992 I	-1,043R	-3,463R	1,734	-530R	-3,303R	1,155R	294R	-1,903R	8,091R	-5,510R	2,089	4,834R	1,262R	10,311R	1,688	5,320R	7,008R	2,813R
1992 II	-697R	-3,305R	689	-805R	-4,118R	844R	22R	3,061R	13,513R	-7,853R	-1,580	1,545R	1,151R	10,703R	-151	6,736R	6,585R	87R
1992 III	-970R	862R	3,611	-48R	3,454R	1,816R	-223R	-1,979R	11,274R	-5,569R	-4,086R	-4,007R	-310R	-3,083R	3,611	-3,240R	371R	4,995R
1992 IV	-1,790R	-865R	953R	1,724R	22R	2,184R	943R	-857R	9,712R	-6,186R	27R	2,526R	1,501R	9,850R	1,900R	7,972R	9,872R	-4,049R
1993 I	-2,155	-1,123	-1,094	-2,616	-6,987	135	2,283	8,395	18,536	-5,143	-5,956	-170	-2,748	15,331	532	7,811	8,343	-689

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Merchandise exports Exportations					Merchandise imports Importations					Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale		
	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	Rest of the world Reste du monde	Total Total
	D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1978	37,812	4,925	2,988	7,636	53,361	34,845	4,692	2,249	7,262	49,048	2,967	1,346	4,313
1979	45,083	7,028	3,898	9,572	65,582	44,480	5,588	2,111	8,978	61,157	603	3,821	4,425
1980	48,975	9,516	4,275	13,915	76,681	47,343	5,682	2,810	12,067	67,903	1,632	7,147	8,778
1981	56,100	8,731	4,592	14,735	84,432	52,777	6,440	4,045	13,878	77,140	3,323	3,695	7,292
1982	58,097	7,507	4,616	14,173	84,393	47,072	5,690	3,552	10,425	66,739	11,025	6,629	17,654
1983	66,388	6,748	4,787	12,632	90,556	52,721	5,819	4,355	10,204	73,098	13,667	3,789	17,458
1984	84,816	7,098	5,715	13,701	111,330	65,893	8,526	5,477	11,597	91,493	18,923	914	19,837
1985	93,793	6,942	5,597	12,730	119,061	73,406	10,573	6,063	12,627	102,669	20,387	-3,994	16,392
1986	93,326	8,012	5,819	13,161	120,318	76,427	12,603	7,576	13,768	110,374	16,899	-6,955	9,944
1987	96,605	9,299	6,762	13,674	126,340	78,985	13,816	7,498	14,820	115,119	17,620	-6,399	11,221
1988	102,642	10,903	8,339	15,895	137,779	88,794	15,349	7,960	16,760	128,862	13,848	-4,932	8,917
1989	105,471R	11,772R	8,605R	15,667R	141,514R	94,103R	14,587R	8,299R	18,466R	135,455R	11,368R	-5,308R	6,059R
1990	109,730R	12,030R	7,848R	16,489R	146,096R	93,772R	15,111R	8,255	19,505	136,642R	15,958R	-6,504R	9,454R
1991	106,722R	11,434R	6,945R	15,997R	141,097R	93,737R	14,098R	8,688R	19,584R	136,107R	12,985R	-7,994R	4,990R
1992	121,165R	11,374R	7,233R	16,795R	156,567R	104,390R	13,458R	8,834R	20,905R	147,588R	16,775R	-7,795R	8,979R
1989 I	108,395R	12,054R	9,460R	14,920R	144,829R	94,786R	14,562R	7,883R	17,912R	135,144R	13,609R	-3,923R	9,685R
1989 II	105,772R	11,516R	8,216R	14,711R	140,214R	94,645R	15,152R	8,687R	18,804R	137,288R	11,127R	-8,200R	2,926R
1989 III	102,815R	11,675R	8,756R	16,219R	139,465R	92,399R	13,792R	8,203R	18,857R	133,251R	10,416R	-4,202R	6,214R
1989 IV	104,900R	11,844R	7,984R	16,820R	141,548R	94,583R	14,841R	8,424R	18,290R	136,138R	10,317R	-4,907R	5,410R
1990 I	107,066R	11,310R	8,280R	17,059R	143,716R	95,864R	15,558R	8,900R	19,378R	139,701R	11,202R	-7,187R	4,015R
1990 II	109,910R	11,830R	7,747R	17,184R	146,671R	95,544R	14,052R	8,374R	14,366R	137,505R	15,199R	-5,199R	9,168R
1990 III	111,742R	12,200R	7,938R	15,829R	147,710R	92,578R	14,142R	7,882R	19,072R	133,674R	19,164R	-5,129R	14,036R
1990 IV	110,199R	12,779R	7,427R	15,884R	146,290R	91,103R	16,691R	7,862R	20,034R	135,690R	19,096R	-8,497R	10,600R
1991 I	102,847R	12,104R	6,939R	15,662R	137,551R	91,033R	14,148R	8,369R	19,311R	132,861R	11,814R	-7,123R	4,690R
1991 II	105,089R	11,707R	7,492R	15,825R	140,114R	92,495R	13,863R	8,263R	18,642R	133,263R	12,594R	-5,744R	6,851R
1991 III	111,344R	11,425R	6,313R	16,419R	145,501R	97,189R	14,255R	9,168R	19,584R	140,196R	14,155R	-8,850R	5,305R
1991 IV	107,606R	10,500R	7,034R	16,081R	141,221R	94,231R	14,127R	8,951R	20,800R	138,109R	13,375R	-10,263R	3,112R
1992 I	112,162R	11,073R	7,136R	17,300R	147,672R	98,694R	13,298R	9,446R	20,100R	141,538R	13,468R	-7,335R	6,134R
1992 II	117,838R	11,144R	7,302R	15,646R	151,930R	101,880R	13,876R	8,824R	20,439R	145,019R	15,958R	-9,047R	6,911R
1992 III	122,363R	11,516R	7,001R	17,027R	157,907R	106,274R	13,568R	8,726R	21,061R	149,628R	16,089R	-7,811R	8,279R
1992 IV	132,296R	11,762R	7,494R	17,208R	168,758R	110,714R	13,091R	8,341R	22,019R	154,165R	21,582R	-6,987R	14,593R
1993 I	136,803	10,870	7,646	16,680	171,998	115,341	12,870	8,802	22,428	159,441	21,462	-8,904	12,557
1992 J	108,721R	10,885R	7,206R	18,812R	145,624R	98,323R	13,645R	9,701R	20,789R	142,459R	10,398R	-7,232R	3,165R
1992 F	112,435R	11,058R	7,087R	16,818R	147,397R	99,492R	12,635R	9,163R	19,504R	140,795R	12,943R	-6,339R	6,602R
1992 M	115,331R	11,278R	7,115R	16,271R	149,994R	98,268R	13,614R	9,475R	20,004R	141,361R	17,063R	-8,429R	8,633R
1992 A	117,698R	11,334R	7,392R	15,223R	151,648R	100,400R	13,306R	9,480R	20,584R	143,768R	17,298R	-9,421R	7,880R
1992 M	117,896R	11,429R	7,170R	15,883R	152,376R	99,964R	14,684R	8,300R	19,223R	142,170R	17,932R	-7,725R	10,206R
1992 J	117,918R	10,668R	7,345R	15,834R	151,765R	105,276R	13,639R	8,692R	21,511R	149,117R	12,642R	-9,995R	2,648R
1992 J	117,454R	11,279R	6,833R	16,451R	152,015R	105,443R	13,766R	8,770R	21,042R	149,020R	12,011R	-9,015R	2,995R
1992 A	125,155R	11,592R	7,263R	17,633R	160,880R	105,044R	12,926R	8,328R	19,980R	146,280R	20,111R	-5,510R	14,600R
1992 S	124,480R	11,678R	7,302R	17,368R	160,826R	108,334R	14,011R	9,079R	22,162R	153,584R	16,146R	-8,904R	7,242R
1992 O	130,355R	12,695R	6,950R	18,052R	168,052R	106,220R	13,120R	8,432R	21,317R	149,088R	24,135R	-5,172R	18,964R
1992 N	131,071R	11,018R	8,663R	17,027R	167,778R	111,962R	13,025R	7,658R	21,832R	154,478R	19,109R	-5,807R	13,300R
1992 D	135,461R	11,573R	8,669R	16,544R	170,446R	113,959R	13,128R	8,934R	22,909R	158,929R	21,502R	-9,985R	11,517R
1993 J	134,976R	10,492R	7,690R	19,508R	172,664R	112,428R	12,199R	8,179R	21,874R	154,680R	22,548R	-4,562R	17,984R
1993 F	136,450	10,877	7,063	14,912	169,302	114,834	13,524	8,710	22,285	159,352	21,616	-11,667	9,950
1993 M	138,984	11,242	8,184	15,619	174,029	118,762	12,887	9,516	23,125	164,290	20,222	-10,483	9,739
1993 A	144,582	9,805	7,254	16,405	178,049	117,307	13,156	8,347	25,338	164,147	27,275	-13,377	13,902

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées									
Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100						Volume (millions of constant 1986 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1986, chiffres annuels)		
	Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondérations fixes (Laspeyres)			Implicit (Paashe) index Indice implicite (Paasche)			Exports Exportations	Imports Importations	Trade balance Solde de la balance commerciale
	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange			
	D751986	D750952		D751296	D750272				
1982	96.9	92.5	104.8	99.4	95.8	103.7	84,897	69,637	15,259
1983	96.9	91.9	105.4	99.3	94.5	105.0	91,187	77,318	13,869
1984	101.0	97.2	103.9	103.0	98.9	104.1	108,122	92,520	15,602
1985	101.9	100.5	101.4	103.5	100.6	102.9	115,078	102,103	12,975
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	120,318	110,374	9,944
1987	101.8	98.8	103.0	101.3	98.2	103.2	124,719	117,229	7,490
1988	102.3	97.5	104.9	101.1	96.3	105.0	136,280	133,813	2,467
1989	104.7r	97.7r	107.2r	102.7	96.0r	107.0r	137,794r	141,099r	-3,305r
1990	103.7r	99.2r	104.5r	100.9r	96.9r	104.1r	144,793r	141,014r	3,780r
1991	99.9r	97.9	102.0r	96.5r	94.1r	102.6r	146,214r	144,641r	1,573r
1992	102.7r	102.1r	100.6r	98.6r	95.9r	102.8r	158,790r	153,897r	4,892r
1989 I	105.2r	97.2	108.2r	103.3r	96.3	107.3r	140,202r	140,337r	-135r
1989 II	105.8	98.1r	107.8r	104.1r	97.0r	107.3	134,692r	141,534r	-6,842r
1989 III	104.5r	97.6r	107.1r	102.3r	95.6r	107.0r	136,330r	139,384r	-3,054r
1989 IV	103.7r	97.4	106.5r	101.0r	95.2r	106.1r	140,147r	143,002r	-2,855r
1990 I	103.8r	99.3	104.5r	100.7r	97.0	103.8r	142,717r	144,022r	-1,305r
1990 II	102.4r	98.3	104.2r	99.6r	95.7r	104.1r	147,260r	143,681r	3,579r
1990 III	102.9r	98.7r	104.3r	100.5r	96.2r	104.5r	146,975r	138,954r	8,020r
1990 IV	105.6r	101.2r	104.3r	102.7r	98.8r	103.9r	142,444r	137,338r	5,105r
1991 I	102.2r	99.0r	103.2r	99.6r	95.7r	104.1r	138,103r	138,831r	-728r
1991 II	100.0r	97.7r	102.4r	96.8r	94.1r	102.9r	144,745r	141,618r	3,127r
1991 III	98.7r	97.5r	101.2r	95.5r	93.9r	101.7r	152,357r	149,304r	3,053r
1991 IV	98.4r	97.5r	100.9r	94.5r	92.8r	101.8r	149,440r	148,824r	616r
1992 I	100.1r	99.7r	100.4r	96.5r	94.4r	102.2r	153,028r	149,935r	3,093r
1992 II	101.6r	101.0	100.6r	97.7r	95.6r	102.2r	155,506r	151,693r	3,813r
1992 III	102.8r	101.9r	100.9r	98.4r	95.5r	103.0r	160,475r	156,679r	3,796r
1992 IV	106.3r	105.7r	100.6r	101.5r	97.9r	103.7r	166,264r	157,472r	8,792r
1993 I	107.1	105.9	101.1	101.8	98.1	103.8	168,957	162,529	6,428
1992 J	98.7r	98.4r	100.3r	94.9r	93.0r	102.0r	153,450r	153,182r	268r
1992 F	100.1r	99.9r	100.2r	96.7r	95.4	101.4r	152,427r	147,584r	4,844r
1992 M	101.6r	100.6r	101.0r	98.1r	94.9r	103.4r	152,899r	148,958r	3,941r
1992 A	101.2r	100.5r	100.7r	97.7r	95.5	102.3r	155,218r	150,543r	4,675r
1992 M	101.8r	101.2	100.6r	97.7r	95.4r	102.4r	155,963r	149,025r	6,938r
1992 J	101.9r	101.3r	100.6r	97.9r	95.8r	102.2r	155,021r	155,654r	-634r
1992 J	102.1r	101.3r	100.8r	97.1r	95.0r	102.2r	156,555r	156,863r	-308r
1992 A	102.2r	101.4r	100.8r	97.9r	94.4r	103.7r	164,331r	154,958r	9,374r
1992 S	104.2r	103.2r	101.0r	100.3r	97.1r	103.3r	160,345r	158,171r	2,174r
1992 O	106.0r	104.7r	101.2r	101.4r	97.3	104.2r	165,731r	153,225r	12,506r
1992 N	106.3r	106.0r	100.3r	101.6r	97.9r	103.8r	165,136r	157,792r	7,344r
1992 D	106.3r	106.5r	99.8r	101.4r	98.5r	102.9r	168,092r	161,349r	6,743r
1993 J	107.6r	106.5r	101.0r	102.2r	98.4r	103.9r	168,948r	157,195r	11,752r
1993 F	106.9	105.9	100.9	102.0	98.3	103.8	165,982	162,107	3,875
1993 M	106.9	105.3	101.5	101.3	97.7	103.7	171,795	168,157	3,638
1993 A	107.8	106.5	101.2	103.7	98.3	105.5	171,696	166,986	4,710

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires		Energy materials Produits énergétiques			Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)				Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés		Total Total
		Wheat Blé	Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche	Crude petroleum Pétrole brut	Natural gas Gaz naturel	Other energy products Autres produits énergétiques	Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages	Pulp and paper Pâtes et papiers	Other metals and minerals Autres métaux et minéraux	Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais	U.S. É.-U.	Other Autres	Total Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau	
		B1501	B1502	B1503	B1504	B1505	B1506	B1507	B1508	B1509	B1510	B1511	B1512	D751359	B1500
Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100	1982	120.9	99.4	198.1	182.8	125.3	78.2	87.0	96.6	108.6	80.7	85.6	102.9	260.0	99.4
	1983	119.0	96.1	182.4	167.1	126.4	89.7	79.6	98.4	105.6	84.3	88.0	103.2	218.9	99.3
	1984	121.8	101.8	187.8	155.7	128.7	89.2	95.3	98.6	109.2	89.4	91.9	99.9	145.0	103.0
	1985	122.2	102.3	190.4	130.0	122.9	91.8	95.9	97.0	108.0	96.4	98.9	98.0	116.1	103.5
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	1987	81.3	103.2	121.1	77.3	90.9	105.9	110.6	103.8	99.8	100.1	100.2	100.6	83.1	101.3
	1988	92.8	104.3	87.5	69.6	83.5	97.8	120.7	113.5	105.0	96.3	97.8	101.3	82.6	101.1
	1989	120.9	104.4	105.8	66.7	87.4	99.1	127.4R	113.3	103.7	94.9	96.3	102.3R	71.1R	102.7
	1990	97.6	102.3	133.6	67.4	98.8	97.7	114.4R	105.5R	99.2	95.2R	97.1R	102.0R	63.0R	100.9R
	1991	71.6R	98.0R	117.5	63.7	89.5	96.3	99.3R	95.8R	98.6	98.1	98.8	100.4R	58.2R	96.5R
	1992	90.2R	103.1	109.0R	69.8R	89.0	114.1R	97.8R	95.8R	98.4	104.3	103.0	97.0R	49.2R	98.6R
	1990 I	113.3R	102.2R	113.9	70.6R	97.8R	99.1R	117.1R	104.7R	97.9	94.5	96.3R	101.8R	65.5R	100.7R
	II	107.8R	103.8R	94.5	66.5R	94.5R	98.1R	114.7R	105.9R	97.7	95.0	97.1R	101.6R	63.5R	99.6R
	III	90.0R	102.6R	132.6	66.5R	97.7R	96.7R	114.4R	104.7R	99.7R	95.0R	96.9R	102.4R	62.4R	100.5R
	IV	76.4R	100.6R	190.8	66.3R	104.7R	96.6R	111.7R	106.8R	101.2R	96.2R	97.5R	102.4	60.2R	102.7R
	1991 I	72.1R	98.5R	127.0	66.1R	95.4R	93.3R	108.3R	102.1R	105.4	97.2R	98.4	102.5	62.9R	99.6R
	II	69.8R	97.7	111.2	64.6R	90.7R	95.5R	102.2R	98.9R	100.5R	97.9R	98.8R	100.3	59.3	96.8R
	III	69.6R	97.3	117.9	61.3R	86.9	99.0R	95.1R	92.4R	95.6R	98.5R	98.9R	100.4R	58.5R	95.5R
	IV	75.2R	98.6R	113.4	62.8R	85.8R	97.6R	91.8R	90.5R	93.3R	98.7R	99.0R	98.5R	53.5R	94.5R
	1992 I	96.4R	100.2R	98.4	61.5R	84.7R	106.4R	93.9R	93.3R	97.2	101.5R	101.1	98.6R	51.8R	96.5R
II	86.2R	101.6	109.8	66.1R	89.6R	112.6R	96.4R	96.6R	95.4R	102.9R	102.2	96.9R	49.7R	97.7R	
III	83.0R	101.3R	115.2	71.9R	92.1R	113.4R	98.5R	96.8R	99.7R	104.3R	102.7R	96.5R	48.3R	98.4R	
IV	100.0R	109.1R	112.6R	77.4R	89.8R	122.8R	102.2R	96.3R	101.4	108.3R	106.2R	96.4R	47.7R	101.5R	
1993 I	101.6	109.2	102.4	71.5	95.2	143.8	99.0	94.4	100.9	108.6	107.2	96.9	46.6	101.8	
		B1518	B1519	B1520	B1521	B1522	B1523	B1524	B1525	B1526	B1527	B1528	B1529		B1517
Volume 1986 (en millions de dollars de 1986)	1982	3,540	7,084	1,387	2,634	3,928	4,807	9,075	12,332	3,441	19,317	1,444	14,968	457	84,897
	1983	3,923	7,158	1,919	2,345	4,253	5,629	9,804	12,048	3,930	24,367	837	14,643	630	91,187
	1984	3,795	7,475	2,346	2,517	4,671	6,279	9,783	14,155	4,349	32,039	869	19,263	1,245	108,122
	1985	3,118	7,091	3,137	3,086	5,131	6,441	9,824	15,050	4,496	33,712	723	21,670	1,621	115,078
	1986	2,868	8,704	3,775	2,524	4,682	6,346	11,323	15,965	5,313	31,036	874	24,953	2,115	120,318
	1987	4,001	9,066	4,009	3,270	5,204	7,013	12,146	16,975	5,724	28,963	3,055	25,160	3,258	124,719
	1988	3,836	8,928	4,621	4,244	5,853	7,048	12,645	17,799	6,913	34,028	2,108	27,484	3,759	136,280
	1989	2,074	9,232	4,230	4,532 R	5,476	7,145	11,901 R	18,851 R	6,654	35,618 R	1,268 R	29,995 R	4,246 R	137,794 R
	1990	3,288	9,757 R	4,257	5,303	5,546	6,746 R	11,833 R	18,409 R	7,220	35,237 R	886 R	33,788 R	5,734 R	144,793 R
	1991	4,444 R	9,939 R	5,006	5,622	6,124	6,424 R	12,345 R	18,734 R	7,015 R	32,345 R	1,018 R	34,488 R	6,901 R	146,214 R
	1992	4,213 R	10,758 R	5,459 R	7,082 R	5,615 R	7,008 R	12,492 R	18,857 R	7,683 R	35,246 R	1,206 R	39,969 R	9,630 R	158,790 R
	1990 I	3,521 R	9,788 R	3,950	4,776 R	5,216 R	6,939 R	11,903 R	18,567 R	6,931 R	35,053 R	981 R	32,875 R	6,073 R	142,717 R
	II	3,474 R	9,506 R	4,322	5,545 R	5,364 R	6,822 R	12,035 R	17,591 R	7,215 R	37,082 R	875 R	34,936 R	5,904 R	147,260 R
	III	2,910 R	9,524 R	4,351	5,451 R	5,943 R	6,633 R	11,623 R	19,588 R	7,048 R	36,280 R	832 R	33,863 R	5,533 R	146,975 R
	IV	3,250 R	10,210 R	4,399	5,449 R	5,666 R	6,584 R	11,761 R	17,883 R	7,689 R	32,582 R	860 R	33,480 R	5,431 R	142,444 R
	1991 I	3,778 R	9,665 R	5,335	5,505 R	5,724 R	6,114 R	12,065 R	18,036 R	6,765 R	28,052 R	930 R	33,630 R	5,889 R	138,103 R
	II	4,898 R	10,070 R	4,901	5,656 R	6,153 R	6,743 R	12,282 R	17,837 R	6,849 R	32,189 R	896 R	33,641 R	6,801 R	144,745 R
	III	4,527 R	9,788 R	4,644	5,524 R	6,089 R	6,381 R	12,735 R	19,799 R	7,216 R	35,282 R	1,262 R	36,323 R	7,369 R	152,357 R
	IV	4,566 R	10,237 R	5,138	5,808 R	6,534 R	6,450 R	12,290 R	19,260 R	7,238 R	33,882 R	986 R	34,319 R	7,508 R	149,440 R
	1992 I	4,538 R	10,581 R	5,472 R	5,988 R	5,809 R	6,902 R	12,309 R	18,674 R	7,211 R	34,859 R	1,004 R	36,872 R	8,223 R	153,028 R
II	3,467 R	10,797 R	5,220	6,753 R	5,847 R	6,608 R	12,427 R	18,020 R	7,963 R	35,188 R	1,122 R	39,243 R	9,541 R	155,506 R	
III	5,892 R	10,981 R	5,544	7,932 R	5,483 R	6,896 R	12,089 R	18,446 R	7,942 R	34,062 R	1,256 R	40,790 R	9,891 R	160,475 R	
IV	2,948 R	10,668 R	5,595 R	7,655 R	5,325 R	7,639 R	13,139 R	20,313 R	7,621 R	36,858 R	1,430 R	42,938 R	10,846 R	166,264 R	
1993 I	2,757	10,722	5,418	7,901	5,796	7,525	12,591	19,032	7,866	40,176	2,041	44,080	10,907	168,957	

Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis
Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires	Energy materials Produits énergétiques		Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)		Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés			Total Total
			Crude petroleum Pétrole brut	Other energy products Autres produits énergétiques	Construction materials Matériaux de construction	Industrial materials Matières industrielles			Machinery and equipment Machines et matériel		Other consumer goods Autres biens de consommation	
									Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau		
		B1551	B1552	B1553	B1554	B1555	B1556	B1557	B1558	D750327	B1559	B1550
Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100	1982	92.1	189.2	124.9	88.6	95.2	84.6	79.1	106.6	235.9	81.8	95.8
	1983	90.1	170.5	120.7	87.4	95.0	87.2	80.8	100.7	160.7	82.8	94.5
	1984	97.0	171.5	124.4	93.4	100.2	91.4	87.9	101.1	142.5	89.9	98.9
	1985	94.6	176.8	127.6	94.4	97.7	96.5	92.4	101.6	118.7	93.4	100.6
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.4	100.0	100.0	100.0	100.0
	1987	98.3	112.7	94.4	100.0	99.1	98.1	103.0	95.0	82.3	100.7	98.2
	1988	99.9	88.7	85.4	105.1	102.6	95.0	101.3	92.1	74.1	100.2	96.3
	1989	99.0	99.1	85.4	105.4	103.0	99.2	88.4	89.7R	64.5R	101.0	96.0R
	1990	98.3	130.6	92.9	108.9	101.1	100.2	92.7	88.6R	58.3R	102.3	96.9R
	1991	97.1	108.1	85.6R	105.8	98.1	99.7R	93.3R	85.2R	49.9R	102.4	94.1R
1992	97.4	106.9R	84.9	111.5	99.1R	105.3	99.4R	84.4R	43.4R	108.6	95.9R	
1990	I	97.3R	114.2R	91.3R	113.1R	102.1R	102.0R	92.0R	89.5R	60.9R	101.8R	97.0
	II	96.9	97.6R	83.1R	111.7R	101.5R	100.2	90.9R	89.0R	59.1R	101.5	95.7R
	III	99.4R	120.6R	87.9R	105.5R	100.0R	99.8R	95.3R	88.0R	57.7R	102.6R	96.2R
	IV	99.8R	194.8R	112.8R	104.9R	100.9R	98.5R	92.3R	87.8R	55.7R	103.5R	98.8R
1991	I	97.8R	120.8R	94.6R	107.2R	100.1R	101.1R	90.9R	86.4	53.6R	104.4R	95.7R
	II	98.8	98.7R	86.1R	102.2R	98.9	98.6	91.6R	86.5R	51.3R	101.0R	94.1R
	III	97.1R	101.4R	82.3R	106.4R	97.5R	100.5R	95.4R	84.8R	48.6R	101.8R	93.9R
	IV	94.8R	110.8R	79.4R	107.7R	96.1R	98.6R	94.7R	83.3R	46.4R	102.5R	92.8R
1992	I	94.7	97.2R	77.1R	110.9R	96.0R	101.6R	101.1R	85.3R	45.5R	105.8R	94.4R
	II	98.6	104.2R	83.7R	112.2R	99.6	103.9R	98.0R	84.3R	43.8R	108.2R	95.6R
	III	98.8R	112.5R	87.9R	109.2R	98.3R	104.9	100.2R	83.6R	42.5R	107.7R	95.5R
	IV	97.6R	114.5R	92.2R	113.8R	102.3R	110.3R	97.1R	84.4R	42.2R	112.5R	97.9R
1993	I	98.7	108.2	88.1	114.2	103.1	108.5	101.6	84.5	41.1	114.8	98.1
		B1564	B1565	B1566	B1567	B1568	B1569	B1570	B1571		B1572	B1563
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (En millions de dollars de 1986)	1982	6,212	2,612	1,437	1,196	12,491	15,017	2,451	18,479	1,215	9,012	69,637
	1983	6,485	1,917	1,569	1,535	14,096	18,870	2,843	20,676	1,937	10,080	77,318
	1984	7,118	1,973	2,211	1,641	15,668	24,628	3,641	26,117	3,094	11,323	92,520
	1985	7,249	2,121	2,036	1,810	17,877	27,594	4,831	27,641	3,534	11,149	102,103
	1986	7,608	2,716	2,369	1,934	18,486	27,618	5,506	31,178	4,447	11,976	110,374
	1987	7,987	3,059	2,614	2,210	19,417	27,583	5,528	35,047	6,507	12,583	117,229
	1988	8,007	3,356	2,575	2,219	23,095	29,361	5,444	43,946	7,896	13,543	133,813
	1989	8,734	3,739	2,944	2,390	24,185	26,224 R	6,900 R	48,228 R	9,745 R	14,881	141,099 R
	1990	9,275 R	4,168	2,965	2,308	24,245	23,839 R	7,274 R	48,130 R	10,516 R	15,494	141,014 R
	1991	9,580 R	4,163 R	2,486 R	2,200	23,382 R	23,411 R	8,365 R	50,252 R	13,849 R	16,228 R	144,641 R
1992	10,393 R	3,809 R	2,711 R	2,295 R	25,585 R	24,706 R	7,906 R	54,542 R	18,445 R	17,449 R	153,897 R	
1990	I	9,381 R	4,315 R	3,435 R	2,425 R	24,700 R	24,022 R	7,962 R	49,253 R	10,626 R	15,460 R	144,022 R
	II	9,372 R	4,494 R	3,188 R	2,344 R	23,695 R	25,760 R	7,020 R	49,143 R	10,516 R	15,660 R	143,681 R
	III	9,141 R	3,870 R	2,716 R	2,263 R	24,404 R	23,227 R	6,924 R	47,374 R	11,035 R	15,631 R	138,954 R
	IV	9,211 R	4,001 R	2,522 R	2,198 R	24,176 R	22,358 R	7,216 R	46,744 R	10,895 R	15,218 R	137,338 R
1991	I	9,227 R	4,167 R	2,558 R	2,075 R	22,186 R	21,792 R	8,105 R	49,304 R	13,309 R	15,211 R	138,831 R
	II	9,562 R	3,803 R	2,384 R	2,349 R	23,175 R	23,402 R	7,455 R	48,928 R	12,948 R	16,031 R	141,618 R
	III	9,591 R	4,397 R	2,549 R	2,218 R	24,338 R	24,669 R	9,441 R	50,779 R	14,190 R	16,682 R	149,304 R
	IV	9,950 R	4,292 R	2,453 R	2,162 R	23,836 R	23,782 R	8,482 R	52,091 R	15,022 R	16,980 R	148,824 R
1992	I	10,136 R	3,785 R	2,708 R	2,249 R	25,643 R	22,842 R	9,059 R	51,153 R	15,689 R	17,219 R	149,935 R
	II	9,835 R	4,179 R	3,129 R	2,212 R	24,492 R	25,049 R	7,391 R	53,785 R	17,849 R	17,065 R	151,693 R
	III	10,434 R	3,805 R	2,724 R	2,424 R	26,125 R	24,382 R	8,152 R	56,576 R	19,616 R	17,889 R	156,679 R
	IV	11,172 R	3,471 R	2,281 R	2,298 R	26,083 R	26,497 R	7,074 R	56,703 R	20,678 R	17,615 R	157,472 R
1993	I	11,047	4,596	2,951	2,379	26,744	27,519	7,850	58,111	21,336	17,357	162,529

Chartered banks: Quarterly classification of deposit liabilities
 Banques à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens										Notice deposits of: Dépôts à préavis des :				
	Gross demand deposits of: Dépôts à vue (bruts) des :										Governments Gouvernements				
	Governments Gouvernements	Other Canadian		Autres agents économiques canadiens			Non-residents Non-résidents		Total Total	Governments Gouvernements	Other Canadian		Autres agents économiques canadiens		
		Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non financières	Unincorporated business Entreprises individuelles	Individuals Particuliers	Banks Banques	Other Autres			Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non financières	Unincorporated business Entreprises individuelles	Individuals Particuliers
		Chartered banks Banques à charte	Other Autres								Chartered banks Banque à charte	Other Autres			Chequable Transférables par chèques
1984 I	5,938	232	1,454	7,372	3,042	3,677	717	400	22,829	395	5	908	2,442	1,519	8,872
II	2,687	209	1,424	7,865	3,316	3,986	831	457	20,775	558	0	1,205	2,714	1,637	10,374
III	2,391	248	1,270	7,643	3,170	3,582	767	424	19,495	715	-	1,044	2,962	1,683	12,124
IV	3,465	302	1,410	8,448	3,204	3,426	876	467	21,599	765	-	1,563	4,267	2,206	14,940
1985 I	4,912	221	1,071	6,961	3,121	3,286	783	404	20,757	715	1	1,137	3,791	2,115	17,342
II	2,563	180	1,201	8,072	3,414	3,628	905	383	20,345	939	44	1,124	4,444	2,343	21,578
III	4,192	165	1,348	8,487	3,219	3,331	967	411	22,119	1,065	67	1,544	4,920	2,420	24,607
IV	4,717	256	1,339	8,937	3,536	3,297	1,046	467	23,594	1,054	117	1,413	5,665	2,535	26,690
1986 I	2,704	267	1,012	7,968	3,145	3,183	1,055	498	19,831	906	39	1,307	5,335	2,427	27,884
II	1,993	262	1,247	8,467	3,668	3,528	1,165	454	20,783	1,322	42	1,519	6,035	2,806	31,057
III	531	269	1,098	8,668	3,738	3,258	1,153	500	19,215	1,276	41	1,535	6,378	2,685	32,019
IV	1,448	449	1,144	9,453	3,661	3,296	1,354	467	21,270	1,579	17	2,234	7,427	2,763	32,713
1987 I	2,698	461	1,102	8,860	3,968	3,211	1,378	533	22,210	1,817	83	1,830	6,843	3,409	33,145
II	705	400	1,478	9,788	4,216	3,646	1,626	539	22,398	2,344	71	1,924	7,537	3,716	33,603
III	1,790	247	1,181	10,019	4,146	3,442	1,433	549	22,808	2,609	104	1,988	7,763	3,503	32,660
IV	1,781	288	1,331	10,569	4,328	3,465	1,657	515	23,933	2,075	143	2,624	9,277	3,433	30,765
1988 I	485	516	1,254	10,072	4,106	3,936	1,814	638	22,821	2,142	53	2,063	8,413	3,253	30,106
II	1,061	677	1,598	10,851	4,635	4,480	1,920	483	25,705	2,437	160	2,261	9,228	3,559	30,666
III	794	233	1,255	10,463	4,431	3,824	1,425	501	22,926	2,452	51	1,921	9,342	3,521	30,980
IV	1,517	383	1,367	10,940	4,148	3,432	1,792	483	24,061	2,179	53	2,303	10,325	3,432	31,022
1989 I	542	302	1,185	9,792	4,191	3,643	1,320	434	21,408	2,795	92	2,173	9,054	3,469	30,477
II	1,261	231	1,358	9,981	4,444	3,987	1,561	440	23,262	3,154	88	2,453	9,570	3,897	30,931
III	682	210	1,361	9,806	4,394	3,878	1,963	499	22,794	3,248	9	2,137	10,289	3,918	31,273
IV	1,565	227	1,991	9,875	4,297	3,820	2,054	478	24,307	2,963	6	2,733	11,893	4,030	31,866
1990 I	1,495	211	1,526	8,732	4,119	3,650	1,612	483	21,827	3,236	12	1,938	10,553	4,065	31,127
II	773	221	1,390	8,751	4,094	3,938	1,668	621	21,457	3,430	11	2,091	11,390	4,317	31,147
III	436	187	1,529	8,706	3,955	3,717	1,746	464	20,740	3,581	7	2,187	11,078	4,269	31,012
IV	1,560	223	1,290	10,047	4,084	3,607	2,020	449	23,280	3,330	4	2,825	12,912	4,488	31,724
1991 I	952	308	1,312	8,569	3,786	3,691	1,718	444	20,780	3,261	4	2,315	11,723	4,366	31,956
II	586	165	1,208	9,108	4,411	4,062	1,543	473	21,555	3,383	246	2,400	12,410	4,808	33,105
III	480	275	1,267	9,161	4,274	3,738	1,526	467	21,187	3,644	159	2,342	12,663	4,807	33,064
IV	1,159	275	1,289	9,676	4,229	3,702	1,477	357	22,165	3,042	26	2,934	13,299	4,861	33,532
1992 I	859	91	1,277	8,974	4,024	3,692	1,291	489	20,698	2,976	170	2,986	12,180	4,796	33,002
II	648	136	1,349	9,383	4,375	4,139	1,900	308	22,236	3,528	78	3,245	12,707	5,161	34,273
III	1,545	114	1,675	9,667	4,509	4,056	1,680	495	23,740	3,602	71	3,111	13,292	5,177	34,371
IV	1,613	163	3,973	10,395	4,233	4,206	1,528	477	26,588	3,074	87	3,123	13,690	5,017	33,971

Fixed-term: Pre-encashable deposits of: À terme fixe : Encaissables avant terme des :

End of
period
En fin
de période

			Non-residents Non-résidents		Total Total	Govern- ments Gouverne- ments	Other Canadian Autres agents économiques canadiens		Non-financial corporations Sociétés non finan- cières	Unincor- porated business Entre- prises indivi- duelles	Individuals Particuliers		Non-residents Non-résidents		Total Total	de période				
			Banks Banques	Other Autres			Financial institutions Institutions financières				RRSP REER	Other Autres	Banks Banques	Other Autres						
Non-chequable Non transférables par chèques																				
RHOSP REEL	RRSP REER	Other Autres																		
953	5,161	44,156	72	920	65,403	733	255	1,961	10,254	2,581	2,090	24,221	1,543	1,397	45,035	1984	I			
921	5,077	44,363	69	939	67,856	650	374	1,771	10,149	2,596	2,199	24,282	1,280	1,370	44,670		II			
888	4,913	42,574	65	887	67,857	806	388	1,785	10,134	2,625	2,240	23,501	517	1,234	43,229		III			
988	4,959	40,276	57	958	70,978	646	283	2,025	10,294	2,462	2,403	22,094	490	1,262	41,958		IV			
1,052	5,098	38,873	73	915	71,110	749	337	1,739	9,936	2,551	2,786	22,450	475	1,118	42,141	1985	I			
846	4,966	38,523	58	1,031	75,897	938	295	1,601	9,981	2,387	2,922	21,768	508	1,206	41,605		II			
562	4,879	37,422	118	990	78,594	559	110	1,407	10,029	2,324	2,951	21,650	590	1,249	40,868		III			
248	4,885	36,594	96	1,088	80,385	602	269	1,832	8,721	2,381	3,146	19,940	556	1,227	38,672		IV			
80	4,766	35,111	160	1,129	79,142	1,151	228	1,648	9,207	2,134	3,640	19,718	758	1,280	39,763	1986	I			
8	4,713	36,503	116	1,179	85,298	663	524	1,379	7,831	2,165	2,526	18,733	836	1,347	36,003		II			
6	4,696	37,882	136	1,206	87,859	452	471	1,675	7,864	2,071	2,533	17,362	1,026	1,268	34,722		III			
6	4,682	38,676	96	1,275	91,466	723	332	1,528	7,816	1,937	2,679	15,927	654	1,074	32,669		IV			
-	4,643	38,397	226	1,335	91,729	671	144	1,395	8,230	1,957	2,312	15,225	1,266	1,085	32,286	1987	I			
-	4,538	42,705	128	1,323	97,889	578	114	1,818	7,787	1,894	1,982	14,095	1,027	1,099	30,394		II			
-	4,471	47,144	214	1,323	101,778	573	371	1,353	7,944	1,788	2,007	12,617	1,011	1,094	28,757		III			
-	4,375	47,124	114	1,334	101,264	875	372	1,873	8,035	1,662	2,030	10,964	1,050	1,193	28,053		IV			
-	4,126	48,828	135	1,414	100,533	1,061	463	1,448	7,251	1,565	1,889	10,399	941	1,148	26,165	1988	I			
-	3,879	52,641	95	1,694	106,618	1,259	393	1,450	7,658	1,662	1,871	9,429	1,136	1,151	26,009		II			
-	3,842	55,933	154	1,423	109,620	790	307	1,364	7,605	1,519	1,750	8,462	1,307	1,217	24,321		III			
-	3,878	57,366	89	1,476	112,122	935	295	1,787	7,577	1,525	1,769	7,844	1,389	1,065	24,185		IV			
-	3,649	59,129	93	1,538	112,471	869	269	1,795	7,771	1,446	1,582	7,159	922	1,181	22,995	1989	I			
-	3,501	62,421	100	1,683	117,797	739	319	1,888	7,878	1,437	1,493	6,486	1,402	1,157	22,799		II			
-	3,481	66,568	204	1,671	122,797	828	247	1,739	7,223	1,359	1,444	6,642	1,218	1,320	22,019		III			
-	3,537	70,928	217	1,769	129,942	748	343	1,951	7,531	1,257	1,427	6,825	1,161	1,069	22,312		IV			
-	3,541	72,514	162	1,758	128,905	1,025	638	2,480	6,871	1,285	1,385	6,524	1,354	1,034	22,595	1990	I			
-	3,475	73,203	345	1,994	131,403	855	857	2,192	6,733	1,214	1,320	6,451	1,417	1,243	22,281		II			
-	3,393	72,723	383	1,854	130,486	995	411	2,471	6,920	1,260	1,299	6,491	1,986	1,973	23,804		III			
-	3,475	73,619	493	2,035	134,906	1,371	621	1,628	6,563	1,170	1,308	6,654	2,476	1,915	23,706		IV			
-	3,650	72,890	259	2,008	132,431	1,030	401	1,720	6,283	957	1,337	6,826	2,629	2,506	23,690	1991	I			
-	3,869	73,216	144	2,126	135,706	893	1,062	2,222	6,604	1,153	1,333	5,627	2,285	1,783	22,963		II			
-	3,730	72,558	139	2,017	135,124	1,390	962	2,310	6,392	1,269	1,326	6,123	2,927	1,913	24,613		III			
-	3,835	71,111	267	2,088	134,995	502	1,009	2,130	5,078	979	1,255	7,799	4,018	1,869	24,638		IV			
-	3,753	69,547	185	1,841	131,437	715	662	2,328	5,845	1,187	1,538	7,816	3,451	1,504	25,046	1992	I			
-	3,570	67,870	161	2,020	132,612	778	616	2,159	6,137	988	1,537	7,286	2,846	1,528	23,875		II			
-	3,382	66,830	756	1,954	132,545	1,673	730	2,810	6,763	1,438	1,529	7,651	3,589	1,573	27,756		III			
-	3,464	63,744	172	2,086	128,428	1,249	1,297	3,777	7,051	1,246	1,526	13,551	3,598	1,806	35,100		IV			

Millions of dollars En millions de dollars

Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens

Fixed-term: Non pre-encashable deposits of: À terme fixe : Dépôts non encaissables avant terme des :

de période		Governments Gouvernements	Other Canadian Autres agents économiques canadiens						Non-residents Non-résidents		Bearer term notes Billets à terme au porteur	Other negotiable notes Autres billets négociables	Total Total	investment dealer subsidiaries Comptabilisés dans les filiales de courtage	Total
			Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non financières	Unincorporated businesses Entreprises individuelles	Individuals Particuliers		Banks Banques	Other Autres					
			Chartered banks Banques à charte	Other Autres			RRSP REER	Other Autres							
1984	I	692	1,546	3,925	3,912	1,653	2,725	13,981	1,083	440	5,369	1,335	36,661	-	169,928
	II	642	1,664	3,577	4,422	1,192	2,918	15,016	1,028	460	6,657	1,347	38,923	-	172,224
	III	849	1,546	3,911	4,057	1,741	3,055	17,378	1,504	616	7,070	1,364	43,090	-	173,671
	IV	671	1,429	3,725	4,352	2,094	3,314	18,453	1,434	669	5,814	1,143	43,098	-	177,632
1985	I	783	1,658	3,786	3,831	1,904	4,238	18,762	1,340	800	5,680	921	43,704	-	177,711
	II	655	1,422	3,544	4,072	1,967	5,254	18,280	1,277	819	5,341	685	43,317	-	181,164
	III	725	1,781	3,347	4,348	2,010	5,356	18,357	1,242	891	4,166	649	42,872	-	184,453
	IV	683	2,880	3,228	4,081	2,245	5,710	19,784	1,237	999	3,749	478	45,073	-	187,724
1986	I	599	1,683	2,923	3,593	2,310	7,270	20,769	1,663	1,048	7,915	846	50,617	-	189,353
	II	621	1,308	2,901	3,664	1,931	8,705	21,189	1,291	1,208	4,355	527	47,699	-	189,783
	III	558	1,858	3,498	3,917	2,078	8,760	21,609	1,427	1,249	4,296	459	49,710	-	191,505
	IV	929	2,172	3,456	4,132	2,718	9,088	23,553	1,713	1,365	4,668	429	54,222	-	199,627
1987	I	578	1,776	3,575	4,009	2,485	11,241	24,463	1,956	1,508	4,563	386	56,540	-	202,765
	II	408	1,941	4,101	4,258	2,566	11,487	24,078	1,883	1,649	4,737	323	57,431	-	208,111
	III	349	1,751	4,217	4,250	2,682	12,039	25,541	1,558	1,556	4,702	325	58,969	-	212,313
	IV	453	2,118	5,352	4,781	1,827	12,457	27,292	1,870	1,556	5,618	312	63,634	-	216,884
1988	I	398	1,713	5,167	4,611	2,155	16,074	28,975	1,769	1,682	6,939	321	69,802	-	219,321
	II	533	2,052	6,143	5,064	2,204	16,537	30,172	1,895	1,884	7,969	295	74,748	-	233,079
	III	428	1,666	5,566	5,367	2,117	16,870	31,796	1,745	2,184	8,821	415	76,975	-	233,841
	IV	616	2,143	5,425	5,461	2,132	18,173	34,114	2,196	2,236	6,576	378	79,449	1,727	241,544
1989	I	1,437	2,272	5,340	5,651	2,311	22,242	36,517	2,655	1,830	8,628	551	89,433	1,528	247,834
	II	490	2,079	4,749	5,754	2,364	22,588	40,283	2,438	2,289	7,673	686	91,393	1,711	256,962
	III	576	2,282	5,292	5,779	2,452	22,669	40,959	2,918	2,152	7,322	394	92,794	1,804	262,209
	IV	1,086	2,407	5,340	5,596	2,338	23,240	42,773	3,751	2,980	6,402	318	96,230	1,839	274,630
1990	I	620	2,923	4,827	5,912	2,406	27,943	43,764	3,442	2,511	7,480	355	102,182	2,035	277,543
	II	959	2,391	4,832	6,198	2,297	28,629	45,295	4,520	2,758	7,752	351	105,982	1,848	282,971
	III	588	2,570	4,568	6,240	2,478	29,117	48,174	4,114	2,880	7,445	344	108,518	2,093	285,641
	IV	1,612	2,884	4,105	6,216	2,716	30,353	51,108	4,998	2,876	6,654	366	113,888	2,215	297,995
1991	I	1,163	2,634	4,233	6,528	3,282	34,012	53,941	4,660	2,871	6,473	304	120,101	2,509	299,510
	II	402	2,525	3,763	6,505	3,221	34,546	55,618	4,729	3,228	6,097	326	120,959	2,559	303,743
	III	1,093	2,148	3,689	6,678	3,445	35,049	55,867	4,022	3,044	5,273	266	120,575	2,338	303,837
	IV	1,552	2,781	4,306	7,348	3,681	36,163	58,332	4,577	2,998	5,810	245	127,792	2,362	311,952
1992	I	818	2,194	4,248	7,492	3,840	40,138	60,629	4,281	3,258	8,157	476	135,530	2,394	315,105
	II	1,291	2,462	4,218	7,460	4,491	40,489	64,511	4,545	3,618	6,591	406	140,081	2,195	321,000
	III	1,645	2,566	3,934	8,409	4,697	40,636	65,513	4,455	3,540	5,877	382	141,655	2,952	328,648
	IV	584	2,376	4,714	8,045	4,896	40,836	67,076	5,738	3,468	8,398	524	146,655	2,314	339,085

Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères

Gross demand deposits of: Dépôts à vue (bruts) des :

Notice deposits of: Dépôts à préavis des :

Govern- ments Gouverne- ments	Other Canadian		Autres agents économiques canadiens			Non-residents Non-résidents		Total Total	Govern- ments Gouverne- ments	Other Canadian		Autres agents économiques canadiens			Non-residents Non-résidents		Total Total	de période
	Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non finan- cières	Unincor- porated business Entre- prises indivi- duelles	Indi- viduals Parti- culiers	Banks Banques	Other Autres			Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non finan- cières	Unincor- porated business Entre- prises indivi- duelles	Indi- viduals Parti- culiers	Banks Banques	Other Autres		
	Chartered banks Banques à charte	Other Autres								Chartered banks Banques à charte	Other Autres							
42	15	259	834	85	66	1,790	2,396	5,487	78	-	12	85	12	380	1,847	2,996	5,410	1984 I II III IV
17	24	205	820	134	75	1,839	2,312	5,424	21	0	13	116	36	462	2,340	2,728	5,715	
16	24	227	999	88	58	2,035	3,905	7,351	31	2	66	100	2	504	2,281	3,774	6,761	
32	39	347	1,378	101	89	2,096	4,251	8,333	37	0	11	132	2	528	2,460	4,240	7,410	
29	49	380	1,088	96	86	2,056	4,482	8,265	26	-	14	132	5	578	1,276	4,378	6,409	1985 I II III IV
34	120	219	1,322	190	71	2,490	4,493	8,940	38	-	25	111	5	649	2,389	4,708	7,925	
27	87	323	1,256	224	73	2,530	4,779	9,297	59	-	26	111	2	689	3,048	5,088	9,023	
47	81	398	1,349	135	66	2,188	4,862	9,126	97	58	13	115	5	728	3,941	5,163	10,120	
75	86	368	1,305	164	94	2,118	5,078	9,289	197	1	12	107	3	821	3,054	5,583	9,778	1986 I II III IV
64	91	395	1,496	181	106	2,112	5,106	9,551	34	1	14	95	10	938	1,535	6,204	8,831	
26	94	481	1,322	219	120	1,956	5,397	9,614	60	13	15	132	5	1,096	2,009	6,796	10,127	
447	190	401	1,635	252	125	2,102	5,777	10,928	102	0	21	130	17	1,189	2,386	5,983	9,828	
50	150	517	1,475	179	124	2,333	5,359	10,186	94	0	13	129	20	1,206	1,677	6,511	9,650	1987 I II III IV
52	182	640	1,743	186	121	1,940	5,336	10,200	58	0	11	153	13	1,293	2,035	7,839	11,402	
36	74	463	1,685	217	152	2,459	5,914	10,999	48	-	38	128	16	1,364	1,081	6,833	9,507	
39	231	394	1,949	242	148	2,369	6,163	11,535	82	-	11	183	19	1,281	2,271	7,110	10,957	
26	226	391	1,642	214	140	1,681	5,752	10,070	100	-	36	83	23	1,256	2,197	7,370	11,066	1988 I II III IV
54	189	480	1,675	217	164	2,124	5,889	10,792	45	-	27	190	39	1,340	1,418	6,846	9,906	
49	132	418	1,604	167	140	1,401	5,113	9,022	39	-	32	212	22	1,389	1,933	6,791	10,417	
44	83	426	1,847	162	164	1,649	5,090	9,465	45	-	13	134	23	1,393	1,348	6,174	9,131	
60	103	374	1,686	175	176	1,346	4,789	8,709	81	-	14	105	17	1,326	1,848	6,544	9,936	1989 I II III IV
63	36	410	1,835	344	128	1,778	4,588	9,182	43	-	10	101	14	1,346	1,404	6,804	9,722	
61	82	400	1,896	206	142	2,152	4,554	9,494	41	-	12	115	11	1,471	1,670	5,795	9,115	
96	60	425	2,029	204	182	1,547	4,918	9,461	17	-	28	154	14	1,536	1,062	5,869	8,679	
61	42	432	1,923	164	181	1,391	5,385	9,576	65	-	17	132	30	1,559	1,295	6,013	9,110	1990 I II III IV
87	59	505	2,146	178	171	1,526	5,059	9,732	66	-	17	156	14	1,818	1,509	6,188	9,768	
81	87	552	2,128	184	188	1,723	5,285	10,230	36	-	22	155	18	2,123	1,480	6,447	10,281	
90	86	524	2,318	194	179	1,695	5,044	10,131	31	-	16	160	22	1,993	1,453	6,296	9,971	
57	108	553	2,091	181	237	1,542	4,966	9,734	62	-	14	237	19	2,029	1,935	6,217	10,513	1991 I II III IV
92	68	527	2,453	202	355	1,274	4,979	9,951	30	-	18	232	24	2,244	2,044	6,349	10,939	
61	72	548	2,590	208	328	1,384	4,959	10,150	38	-	16	220	41	2,508	1,513	6,428	10,765	
39	41	552	2,293	206	314	1,656	5,395	10,498	32	-	17	187	38	2,922	1,686	5,987	10,870	
83	160	654	2,302	226	399	1,255	5,189	10,266	130	-	14	197	35	2,872	1,424	6,237	10,909	1992 I II III IV
78	121	646	2,543	226	530	1,858	5,454	11,457	78	1	13	206	35	2,909	1,987	6,963	12,191	
84	220	705	2,489	215	362	1,584	6,167	11,826	77	-	17	227	34	2,999	2,088	7,304	12,745	
45	190	675	2,817	182	378	1,421	6,631	12,339	44	-	19	245	41	2,862	2,564	6,832	12,606	

Millions of Dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères													
		Fixed-term deposits of: Dépôts à terme fixe des:												Booked at investment dealer subsidiaries Comptabilisés dans les filiales de courtage	Total Total
		Governments Gouvernements	Other Canadian Autres agents économiques canadiens				Non-residents Non-résidents	Bearer term notes Billets à terme au porteur	Other negotiable notes Autres billets négociables	Total Total					
			Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non financières	Unincorporated business Entreprises individuelles					Individuals Particuliers				
		Chartered banks Banques à charte	Other Autres					Banks Banques	Other Autres						
1984	I	1,527	4,880	3,253	5,292	630	2,006	73,571	44,086	10,065	4,113	149,421	-	160,317	
	II	1,490	4,581	2,871	5,874	475	2,160	77,148	45,462	12,054	4,425	156,539	-	167,679	
	III	1,546	4,942	2,951	5,289	347	2,152	76,712	52,243	11,232	3,889	161,302	-	175,414	
	IV	1,430	5,093	3,287	4,620	506	2,124	77,007	48,599	14,136	4,191	160,992	-	176,734	
1985	I	1,863	6,449	3,482	5,531	546	2,176	85,877	49,938	13,768	4,977	174,608	-	189,282	
	II	1,361	4,638	3,165	6,079	312	2,354	80,720	48,686	13,021	6,303	166,640	-	183,505	
	III	1,248	5,102	3,261	5,545	484	2,241	78,963	50,419	15,451	5,091	167,806	-	186,126	
	IV	1,008	6,320	2,848	5,134	344	2,227	78,352	55,084	14,925	5,199	171,440	-	190,686	
1986	I	1,735	6,021	3,578	6,738	377	2,184	76,469	57,396	17,892	4,977	177,367	-	196,433	
	II	1,511	5,153	3,398	6,342	215	2,172	73,864	52,956	17,875	5,097	168,582	-	186,965	
	III	1,706	4,556	3,243	6,495	352	2,097	71,960	54,321	18,290	5,775	168,794	-	188,535	
	IV	1,063	4,274	3,034	6,454	350	2,004	73,838	56,713	18,371	5,121	171,220	-	191,976	
1987	I	1,250	3,650	2,646	5,854	333	1,859	67,705	51,145	18,483	5,278	158,203	-	178,039	
	II	1,237	4,677	3,306	5,982	394	1,971	70,480	49,288	20,006	5,604	162,946	-	184,548	
	III	1,185	3,595	3,115	5,838	290	1,959	67,404	49,027	19,989	5,735	158,137	-	178,643	
	IV	1,009	3,565	2,739	6,180	359	1,960	68,847	49,376	21,701	5,902	161,639	-	184,131	
1988	I	965	2,900	2,521	4,696	591	1,753	59,993	47,815	22,730	5,892	149,855	-	170,991	
	II	846	3,018	1,932	4,111	385	1,666	58,074	45,236	21,577	6,589	143,432	-	164,130	
	III	1,417	3,525	2,821	4,107	236	1,731	52,328	47,062	22,529	5,316	141,072	-	160,511	
	IV	619	2,944	2,549	4,025	403	1,800	53,759	46,069	23,937	6,183	142,287	255	161,137	
1989	I	691	2,639	2,806	4,884	379	1,851	49,811	45,711	24,522	5,239	138,532	178	157,356	
	II	586	2,860	2,352	3,814	260	2,016	50,378	47,812	23,399	6,485	139,960	143	159,007	
	III	602	2,390	1,949	4,975	328	1,938	49,737	48,877	24,551	2,889	138,236	139	156,983	
	IV	483	2,957	2,475	3,973	264	1,927	51,500	47,844	25,391	3,016	139,829	139	158,109	
1990	I	489	2,766	1,804	4,862	223	2,020	54,065	50,759	24,091	2,576	143,654	171	162,511	
	II	483	2,698	1,980	4,850	386	2,157	57,804	51,073	22,708	2,721	146,861	187	166,546	
	III	183	2,579	2,204	4,560	203	2,203	57,069	54,661	26,705	2,516	152,883	217	173,611	
	IV	479	3,298	1,714	3,569	204	2,119	61,062	56,315	28,682	3,449	160,892	323	181,317	
1991	I	874	3,359	1,973	3,893	365	2,107	62,235	56,234	29,492	3,951	164,483	397	185,126	
	II	1,399	3,004	1,696	3,730	434	1,896	56,838	54,054	27,860	4,293	155,204	394	176,488	
	III	703	2,559	1,743	3,845	354	1,849	60,855	53,559	27,824	5,206	158,496	415	179,825	
	IV	822	3,497	1,336	3,572	279	1,981	66,427	52,509	29,947	4,575	164,944	401	186,713	
1992	I	644	2,658	1,471	3,014	164	1,889	71,001	57,165	28,396	4,874	171,276	475	192,926	
	II	357	3,030	986	2,271	194	2,287	75,596	57,845	26,944	3,951	173,461	419	197,528	
	III	502	3,133	1,528	3,541	157	1,884	79,445	59,652	28,396	3,659	181,896	459	206,926	
	IV	124	3,261	1,367	3,880	955	1,897	84,229	53,255	28,473	2,512	179,954	483	205,382	

Notes to the tables

Notes relatives aux tableaux

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM - Databank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers, and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately, and are updated and reprinted from time to time. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. The most recent note supplement is dated January 1993.

This section of the quarterly *Review* includes revisions made since the most recent issue of the *Notes*, as well as reference notes for the K tables, which are published only occasionally in the *Review*.

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM - Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication de la Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9. La plus récente édition des notes est datée de janvier 1993.

La présente section de la *Revue* trimestrielle renferme les mises à jour apportées depuis la dernière livraison des Notes ainsi que les notes se rapportant aux Tableaux K, qui sont publiés à des fréquences variables dans la *Revue*.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* - Système canadien de traitement des données socio-économiques.

A1

Notes to the first five columns of A1 should read:

- 0 Gross M1: Currency outside banks plus personal chequing accounts plus current accounts plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- 1 M1: Currency outside banks and chartered bank Canadian dollar demand deposits (less private-sector float) excluding Government of Canada deposits plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- 2 M2: M1 plus personal savings deposits and non-personal notice deposits plus adjustments to M2 described in the notes to Table E1.
- 3 M3: M2 plus non-personal fixed-term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada plus adjustments to M3 described in notes to Table E1.
- 4 M2+: M2 plus deposits at trust and mortgage loan companies and government savings institutions, deposits and shares at credit unions and caisses populaires, and life insurance company individual annuities and money market mutual funds plus adjustments to M2+ described in notes to Table E1.

E1-E2

The first two sentences of the second paragraph of the notes to E1-E2 should be replaced by:

Data for M1 have been available on a weekly basis since January 1953, for M2 and M2+ since January 1968, and for M3 since January 1970. Seasonally adjusted Gross M1 is the sum of seasonally adjusted currency, seasonally adjusted personal chequing accounts plus seasonally adjusted current accounts plus adjustment items as described below. Seasonally adjusted M1 is the sum of seasonally adjusted currency plus seasonally adjusted net demand deposits at chartered banks plus adjustment items as described below.

E1

Adjustments noted for M1 in the Notes to the tables apply to both net M1 and Gross M1.

K12

Source: Bank of Canada

Table K12 presents a quarterly breakdown of chartered bank deposit liabilities booked worldwide, classified by type of instrument, by currency and by the institutional sector of the depositor. The institutional sectors are based on the definitions in the Statistics Canada publication *Financial Flow Accounts*, Catalogue 13-002. The deposit liability data are available from the first quarter of 1982 and correspond to data as reported by the banks on Schedule J under the Bank Act and published monthly in Table C4 of this *Review*. Beginning with the fourth quarter of 1988, data include deposits booked at majority-owned investment dealer subsidiaries. Foreign currency deposits have been converted into Canadian dollar equivalents at the closing exchange rate on the last business day of the quarter. These data are updated quarterly and the most recent statistics can be obtained by writing to the Department of Monetary and Financial Analysis of the Bank of Canada.

A1

Les notes relatives aux cinq premières colonnes du Tableau A1 doivent se lire comme suit :

- 0 M1 brut : Monnaie hors banques, plus les comptes de chèques des particuliers, les comptes courants et les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 1 M1 : Monnaie hors banques et dépôts à vue en dollars canadiens dans les banques à charte (déduction faite des effets du secteur privé en compensation), moins les dépôts du gouvernement canadien, mais plus les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 2 M2 : M1 majoré des dépôts d'épargne des particuliers, des dépôts à préavis autres que ceux des particuliers et des ajustements à M2 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 3 M3 : M2 plus tous les dépôts à terme autres que ceux des particuliers, les dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom de résidents et les ajustements à M3 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 4 M2+ : M2 plus les dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et dans les caisses d'épargne des gouvernements, les dépôts et les parts sociales dans les caisses populaires et les credit unions, les rentes individuelles offertes par les compagnies d'assurance-vie, les fonds mutuels du marché monétaire et les ajustements à M2+ décrits dans les notes relatives au Tableau E1.

E1 et E2

Les deux premières phrases du deuxième paragraphe des notes relatives aux Tableaux E1 et E2 doivent être remplacées par les phrases suivantes :

Les données hebdomadaires de l'agrégat M1 remontent à janvier 1953, celles de M2 et de M2+, à janvier 1968 et celles de M3, à janvier 1970. Les données désaisonnalisées de M1 brut sont la somme des données désaisonnalisées de la monnaie hors banques, des comptes de chèques des particuliers et des comptes courants, laquelle est majorée des chiffres des ajustements décrits ci-dessous. Les données désaisonnalisées de M1 sont la somme des données désaisonnalisées de la monnaie hors banques et des dépôts à vue (en termes nets) dans les banques à charte, majorée des chiffres des ajustements décrits ci-dessous.

E1

Les ajustements à M1 dont il est fait mention dans les *Notes relatives aux tableaux* s'appliquent tant à M1 net qu'à M1 brut.

K12

Source : Banque du Canada

On trouve au Tableau K12 une ventilation, sur base trimestrielle, des chiffres des dépôts bancaires comptabilisés dans le monde entier. Ces données sont ventilées selon le type d'instrument, l'unité monétaire et la catégorie d'institutions. Ces dernières ont été groupées selon les critères que Statistique Canada utilise dans les *Comptes des flux financiers*, publication n° 13-002. Les données du passif-dépôts remontent au 1er janvier 1982 et sont produites à partir des relevés qui sont préparés par les banques sur le modèle de l'Annex J de la *Loi sur les banques*; elles correspondent aux séries mensuelles du Tableau C4 de la *Revue*. À partir du quatrième trimestre de 1988, les données comprennent les dépôts comptabilisés dans les filiales de courtage dont les banques possèdent la majorité des actions. Les chiffres des dépôts en monnaies étrangères ont été convertis en dollars canadiens au cours de clôture du dernier jour ouvrable de chaque trimestre. Ces données sont mises à jour chaque trimestre. Les intéressés pourront s'en procurer les versions les plus récentes en s'adressant au département des Études monétaires et financières de la Banque du Canada.

• Deposits of *governments* consist of deposits held by federal, provincial and municipal governments within Canada. • *Other financial institutions* include deposit-taking institutions other than banks, insurance companies and pension funds, investment dealers, other private and public sector financial institutions. • *Non-financial corporations* comprise private and public sector non-financial corporations. • *Unincorporated businesses* also include non-profit institutions such as religious, health and educational institutions as well as other private non-profit institutions. • Deposits of *individuals* are deposits held by persons for non-business purposes, including registered home ownership savings plans (RHOSP) and registered retirement savings plans (RRSP). • Deposits of *non-resident banks* include deposits of banks and official monetary institutions not resident in Canada. • *Other non-resident* deposits comprise deposits of individuals, corporations and other organizations not resident in Canada. • *Bearer term notes* and *other negotiable notes* are deposit instruments transferable to third parties.

• Les *dépôts des gouvernements* comprennent les dépôts détenus au Canada par le gouvernement fédéral, les provinces et les municipalités. • Les *autres institutions financières* englobent les institutions de dépôt autres que les banques à charte, les compagnies d'assurance et les caisses de retraite, les courtiers en valeurs mobilières, les autres institutions financières des secteurs privé et public. • Les *sociétés non financières* comprennent les sociétés des secteurs privé et public. • Les *entreprises individuelles* englobent également les institutions à but non lucratif telles que les institutions religieuses, les établissements de santé et d'enseignement ainsi que d'autres établissements privés à but non lucratif. • Les dépôts des *particuliers* sont des dépôts détenus par des individus à des fins non commerciales, notamment les Régimes enregistrés d'épargne-logement (REEL) et les Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER). • Les dépôts des *banques non résidentes* comprennent les dépôts de banques et d'institutions monétaires officielles qui ne résident pas au Canada. • Les dépôts des *autres non-résidents* comprennent les dépôts des particuliers, des sociétés et d'autres organismes qui n'ont pas le statut de résident au Canada. • Les *billets au porteur* et les *autres billets négociables* sont des instruments de dépôt transférables à des tiers.

Bank of Canada

Banque du Canada

Board of Directors Conseil d'administration

Governor Gouverneur

John W. Crow

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Gordon G. Thiessen

Jalynn H. Bennett*, Toronto, Ont.

John T. Douglas, New Glasgow, N.S.

Fernand G. Dubé, C.R., Campbellton, N.-B.

Frederick E. Hyndman*, Charlottetown, P.E.I.

Joseph Kruger II, Corner Brook, Nfld.

Harold W. Lane, Q.C.*, Saskatoon, Sask.

James G. Matkin, Vancouver, B.C.

Donald J. Matthews, London, Ont.

Valerie A.A. Nielson, Alta.

Nancy Orr-Gaucher*, Westmount, Qué.

Charles Pelletier, Charlesbourg, Qué.

Donald S. Reimer, Winnipeg, Man.

Ex Officio Membre d'office

Deputy Minister of Finance Sous-ministre des Finances

David A. Dodge*

Officers Direction et cadres

Governor Gouverneur

John W. Crow

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Gordon G. Thiessen

Deputy Governors Sous-gouverneurs

Bernard Bonin
Charles Freedman
William R. White
W. Paul Jenkins
Alvin C. Lamb

Advisers Conseillers

Serge Vachon
Tim E. Noël
John E.H. Conder
Janet Cosier
Pierre Duguay

Auditor Vérificatrice

Carman L. Young

Secretary Secrétaire

L. Theodore Requard

Associate Advisers Conseillers associés

Jacques Clément
Donald R. Stephenson

*Comptroller and Contrôleur et
Chief Accountant chef de la comptabilité*

Jean-Pierre Aubry

Securities Department

Chief:
V. O'Regan.
Deputy Chief:
R.B. Montador
Chief, Market Analysis and Open Market Operations:
I.D. Clunie
Securities Advisers:
J.F. Dingle; P.E. Demerse;
S.L. Harris
Assistant Chiefs:
R.C. White; E.F. Timm; D.L. Merrett;
S.M. O'Connor
Co-ordinator - Domestic and Foreign Finance:
Z.A. Lalani
Securities Officers:
R.R. Hannah; D.L. Howard;
L.M. Thomas
Senior Analysts:
K.A. Fettig; F.M. Furlan;
B. González-Hermosillo;
C.R.C. Spencer; R.T. Price
Investment Officers, Exchange Fund Account:
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff
Manager, Administration and Production:
K.J. Wilson
Systems Co-ordinator:
R.M.J. O'Brien*
TORONTO DIVISION
Chief:
D.R. Cameron
Assistant Chiefs:
F.M.B. Brady; M.D. Stockfish
Senior Analyst:
J.L. Collins-Ardern
MONTREAL DIVISION
Chief:
J. Clément
Senior Trader:

WESTERN CANADA REPRESENTATIVE:
D.M. Zelmer

Research Department

Chief:
S.S. Poloz
Deputy Chief:
R. Khemani
Research Adviser:
D.E. Rose
Assistant Chiefs:
G.J. Stuber; D.M. Laxton;
J.D.R. Dion; R.M. Parker
Research Officers:
H.H. Lau; A.C. Crawford
Senior Analysts:
P.D. Gilbert; F. Novin;
J. Jacob; R.J. Tetlow;
D.G. Hostland; R.T. Macklem;
M.C.D. Lecavalier; G.L. Wilkinson;
D.N. Côté

Department of Monetary and Financial Analysis

Chief:
D.J. Longworth
Deputy Chief:
J.G. Selody
Research Advisers:
C.A. Goodlet; K.J. Clinton
Assistant Chiefs:
E.P. Fine; J. Kuszczak;
W.N. Engert
Research Officers:
J.M. McDougall; J.W. Armstrong;
K.T. McPhail**
Senior Analysts:
A. Daniel; R.H. Lange;
M.C.N. Gélinas;
J.-F. Filion
Database Officer:
M.M. Tootle

* Developmental assignment
** Temporary assignment

Département des Valeurs

Chef:
V. O'Regan
Sous-chef:
R.B. Montador
Chef, Analyse des marchés financiers et Opérations d'open market:
I.D. Clunie
Conseillers en valeurs:
J.F. Dingle; P.E. Demerse; S.L. Harris
Chefs adjoints:
R.C. White; E.F. Timm; D.L. Merrett;
S.M. O'Connor
Coordonnateur, Emprunts intérieurs et extérieurs:
Z.A. Lalani
Agents des valeurs:
R.R. Hannah; D.L. Howard;
L.M. Thomas
Analystes principaux:
K.A. Fettig; F.M. Furlan;
B. González-Hermosillo;
C.R.C. Spencer;
R.T. Price
Agents des placements, Fonds des changes:
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff
Chef de service, Administration et production:
K.J. Wilson
Coordonnateur de systèmes:
R.M.J. O'Brien*
BUREAU DE TORONTO
Chef:
D.R. Cameron
Chefs adjoints:
F.M.B. Brady; M.D. Stockfish
Analyste principale:
J.L. Collins-Ardern
BUREAU DE MONTRÉAL
Chef:
J. Clément
Arbitragiste principal:

REPRÉSENTANT DANS L'OUEST
CANADIEN:
D.M. Zelmer

Département des Recherches

Chef:
S.S. Poloz
Sous-chef:
R. Khemani
Conseiller en recherches:
D.E. Rose
Chefs adjoints:
G.J. Stuber; D.M. Laxton;
J.D.R. Dion; R.M. Parker
Chargés de recherches:
H.H. Lau; A.C. Crawford
Analystes principaux:
P.D. Gilbert; F. Novin; J. Jacob;
R.J. Tetlow; D.G. Hostland;
R.T. Macklem; M.C.D. Lecavalier;
G.L. Wilkinson; D.N. Côté

Département des Études monétaires et financières

Chef:
D.J. Longworth
Sous-chef:
J.G. Selody
Conseillers en recherches:
C.A. Goodlet; K.J. Clinton
Chefs adjoints:
E.P. Fine; J. Kuszczak; W.N. Engert
Chargés de recherches:
J.M. McDougall; J.W. Armstrong;
K.T. McPhail**
Analystes principaux:
A. Daniel; R.H. Lange;
M.C.N. Gélinas; J.-F. Filion
Agent de base de données:
M.M. Tootle

* Perfectionnement par affectation
** Affectation provisoire

International Department

Chief:

J.D. Murray

Deputy Chief:

B.P.J. O'Reilly

Chief, Foreign Exchange Operations:

N. Close

Research Adviser:

P.R. Fenton

Manager, Foreign Exchange Operations:

J.R.G. Houle

Foreign Exchange Adviser, Toronto:

D.J.S. Morgan

Assistant Chiefs:

R.J.G.R. Lafrance; J.E. Powell

Research Officers:

M.L.A. Côté; I. Vayid; G.W. Paulin;
S. van Norden

Foreign Exchange Officer:

G.C. Nowlan

Senior Analyst:

A.R.G. DeSerres

Banking Operations Officers:

P.B. Lucas; W.T. Cook

J.A.M. Couillard

Currency Operations Officer:

P. Matte

Business Information Systems Officer:

H.P. Wyse

Project Officer - New Buildings:

D.J. McDougall

AGENCIES

HALIFAX

Agent:

R.E. Burgess

SAINT JOHN, N.B.

Agent:

K.T. McGill

MONTREAL

Agent:

J.G.M. Sabourin

Assistant Agent, Operations:

M.N. Abel

OTTAWA

Agent:

R. Dupont

Manager, Agency Operations:

G.V. MacInnes

TORONTO

Agent:

R.A.J. Julien

Deputy Agent:

J.R.M.S. Poirier

Manager - Cash Processing; Client and Banking Services:

D.M. Fleck

WINNIPEG

Agent:

H.S. Hooper

REGINA

Agent:

G.L. Page

CALGARY

Agent:

C.P. Desautels

Manager, Agency Operations:

J.H. Wisener

VANCOUVER

Agent:

W.H. Watson

Manager, Agency Operations:

W.P. Baseden

Département des Relations internationales

Chef:

J.D. Murray

Sous-chef:

B.P.J. O'Reilly

Chef, Opérations sur devises:

N. Close

Conseillers en recherches:

P.R. Fenton

Directeur, Opérations sur devises:

J.R.G. Houle

Cambiste-conseil à Toronto:

D.J.S. Morgan

Chefs adjoints:

R.J.G.R. Lafrance; J.E. Powell

Chargés de recherches:

M.L.A. Côté; I. Vayid; G.W. Paulin;
S. van Norden

Agent des opérations sur devises:

G.C. Nowlan

Analyste principal:

A.R.G. DeSerres

Département des Opérations bancaires

Chef:

D.G.M. Bennett

Chef associé:

R.L. Flett

Sous-chefs:

W.R. Melbourne; G.B. May

Chef adjoint et chef de service,

Opérations des agences:

P.W. Clifffen

Conseiller en recherches sur les systèmes:

H.A.N. Janssen

Conseiller scientifique:

W.P. Murphy

Conseiller en systèmes de paiements:

J.P. Reain

Chefs adjoints:

P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;
N.J. Pearson

Agente des recherches sur la monnaie:

M.C.M. Lefebvre-Manthorp

Chargés de recherches sur les systèmes:

C.H. Young; M.J.L. Hyland

Agents des opérations:

P.B. Lucas; W.T. Cook

J.A.M. Couillard

Agent des opérations sur la monnaie:

P. Matte

Agent des systèmes d'information en gestion:

H.P. Wyse

Agent de projets - Nouveaux immeubles:

D.J. McDougall

AGENCES

HALIFAX

Agent:

R.E. Burgess

SAINT JOHN, N.-B.

Agent:

K.T. McGill

MONTREAL

Agent:

J.G.M. Sabourin

Agent adjoint, Opérations:

M.N. Abel

OTTAWA

Agent:

R. Dupont

Chef de service - Opérations de l'agence:

G.V. MacInnes

TORONTO

Agent:

R.A. J. Julien

Sous-agent:

J.R.M.S. Poirier

Chef de service - Traitement des billets, services bancaires et services aux usagers:

D.M. Fleck

WINNIPEG

Agent:

H.S. Hooper

REGINA

Agent:

G.L. Page

CALGARY

Agent:

C.P. Desautels

Chef de service - Opérations de l'agence:

J.H. Wisener

VANCOUVER

Agent:

W.H. Watson

Chef de service - Opérations de l'agence:

W.P. Baseden

Department of Banking Operations

Chief:

D.G.M. Bennett

Associate Chief:

R.L. Flett

Deputy Chiefs:

W.R. Melbourne; G.B. May

Assistant Chief and Manager -

Agency Operations:

P.W. Clifffen

Systems Research Adviser:

H.A.N. Janssen

Scientific Adviser:

W.P. Murphy

Payments System Adviser:

J.P. Reain

Assistant Chiefs:

P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;
N.J. Pearson

Currency Research Officer:

M.C.M. Lefebvre-Manthorp

Systems Research Officers:

C.H. Young; M.J.L. Hyland

Public Debt Department

Chief:
B.J.D.M. Schwab
Deputy Chief:
W.G. Percival
Assistant Chiefs:
M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;
M.K.A. Sheahan
Public Debt Adviser:
L.-R. Lafleur
Public Debt Officers:
E.L. Young; R. Dolomont;
T.R. McBride; J.P.C. Miner;
D.K. Sargeant; M.F.F. Girard-Street

Personnel Department

Chief:
G.M. Pike
Deputy Chief:
J.H.C.J.-B. Montambault
Personnel Adviser:
K.D. McDonald
Assistant Chiefs:
F.E. Coleridge; M.J. Law
R.R. Rensby
Pension Projects Co-ordinator:
G.J. Dobra
Adviser on Bilingualism:
M.H. Samuels
Employee Relations Adviser:
D.P. Larocque
*Human Resource Planning and
Management Development Adviser:*
C.G. Leighton
Employment Equity Adviser:
J.D. Ormiston
Head, Training and Development:
M.N.J. Caron
Head, Health Services:
B.I. Copley
*Head, Special Projects and Information
Services:*
C.H.G. Power

Secretary's Department

Secretary:
L.T. Requard
Deputy Secretary:
G.J.R. Thériault
Communication Services
Head, Communication Services:
M.A.J. Charron
Chief Translator:
M.L.Y. Brousseau-Maréchal
Deputy Chief Translator:
L. Gwod
*Chief Curator and Head, Currency
Museum:*
J.G. Esler
Special Project Officer:
M.J.A. Bourque
Manager- Public Affairs:
J.G.P. Brûlé
Special Assistant to the Governor:
J.S. Mair
Economics Editor:
F.J. McMahon
Legal Services
Assistant General Counsel:
W.J. Jussup
Legal Counsel:
R.G. Turnbull
Information Services
Assistant Secretary:
J.E. King
Records Manager:
C.S. Emery
Chief Librarian:
S.B. Bradley
Archivist:
S.J. Witty
Office of the Secretary
Assistant Secretary:
S.I. Balatti
Head, Administrative Services:
M.F.G. Mainville
OFFICE OF THE DIRECTOR OF
ADMINISTRATION
Manager:
S.V. Niven
Senior Consultant:
D.F. Day; J.M. McDougall;
B.R. Auger
DEBT SYSTEMS
Program Co-ordinator:
J.M. McCormack
Debt Systems Analysts:
S.A. Betts; J.D. Robinson

Département de la Dette publique

Chef:
B.J.D.M. Schwab
Sous-chef:
W.G. Percival
Chefs adjoints:
M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;
M.K.A. Sheahan
Conseiller en dette publique:
L.-R. Lafleur
Agents de la dette publique:
E.L. Young; R. Dolomont
T.R. McBride; J.P.C. Miner;
D.K. Sargeant; M.F.F. Girard-Street

Département du Personnel

Chef:
G.M. Pike
Sous-chef:
J.H.C.J.-B. Montambault
Conseiller en gestion du personnel:
K.D. McDonald
Chefs adjoints:
F.E. Coleridge; M.J. Law;
R.R. Rensby
*Coordonnateur de projets, Caisse de
retraite:*
G.J. Dobra
Conseiller en bilinguisme:
M.H. Samuels
Conseillère en relations de travail:
D.P. Larocque
*Conseillère en planification des
ressources humaines et en
perfectionnement en gestion:*
C.G. Leighton
*Conseillère en équité en matière
d'emploi:*
J.D. Ormiston
*Chef de section, Formation et
perfectionnement:*
M.N.J. Caron
Chef du Service de santé:
B.I. Copley
*Chef de section, Projets spéciaux et
services d'information:*
C.H.G. Power

Secrétariat :

Secrétaire:
L.T. Requard
Sous-secrétaire:
G.J.R. Thériault
*Services de communication,
Directrice des communications:*
M.A.J. Charron
Traductrice en chef:
M.L.Y. Brousseau-Maréchal
Sous-chef de la traduction:
L. Gwod
*Conservateur en chef et directeur du
Musée de la monnaie:*
J.G. Esler
Chargée de projets spéciaux:
M.J.A. Bourque
Chef, Service des relations publiques:
J.G.P. Brûlé
Adjointe spéciale du gouverneur:
J.S. Mair
Rédacteur économique:
F.J. McMahon
Section des affaires juridiques
Avocat général adjoint:
W.J. Jussup
Conseiller juridique:
R.G. Turnbull
Services d'information
Secrétaire adjointe:
J.E. King
Gestionnaire des dossiers:
C.S. Emery
Bibliothécaire en chef:
S.B. Bradley
Archiviste:
S.J. Witty
Bureau du Secrétaire
Secrétaire adjointe:
S.I. Balatti
Chef des Services administratifs:
M.F.G. Mainville
BUREAU DU DIRECTEUR
ADMINISTRATIF
Chef de service:
S.V. Niven
Consultants principaux:
D.F. Day; J.M. McDougall;
B.R. Auger
SYSTÈMES DE LA DETTE
Coordonnateur de programmes:
J.M. McCormack
Analystes des systèmes de la dette:
S.A. Betts; J.D. Robinson

Automation Services Department

Chief:
D.W. MacDonald
Deputy Chief:
F.J.B. Turner
Assistant Chiefs:
B.A. Nichols; C.J. Hemstead;
J.J. Otterspoor
Automation Services Officer:
A.T. Finkelstein
Senior Project Managers:
L.R. McEwen; M.C.A. Tong
Automation Services Managers:
B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;
C.H. Scott; H.A. Klee;
D.W. Walker; G.A. Hopps;
J.M.F.A. Lemieux; J.C. Weir;
S. Tennenhouse; J.E.M. Cléroux;
C. Fowler; J.M. Gabie;
C.J.A.M. Saikaley
Senior Project Leaders:
J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;
J.G. Burchell; J.S. Garbuio;
D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;
C.J. Buske; L.A. Di Millo;
L.F. Coburn; L.M. Saunders;
C.D.W. Kirkwood; E.D. Nymark;
C.B. Smith; J. Van Kemp

Department of Premises Management

Chief:
C.J. Stephenson
Deputy Chief:
J.M. McEwan
Building Consultant:
R. Wall
Assistant Chief:
D.G. Suggitt
Assistant Chief, Buildings Division:
D. Czop
Head, Protective Services Division:
B.M. Aiken
Facilities Planning and Project Officer:
A.A. Audette
Manager, Building Services:
I.G. Price

Manager, Materials Management:
R.D. Hepplewhite
Building Manager, Ottawa:
C.M.L. Chartrand
Manager, Budget and Administration:
D.L. Whitman
Special Projects Officer:
C.D. Trotman
Officer, Project Office:
J.M. Reinburg

Comptroller's Department

Comptroller and Chief Accountant:
J.-P. Aubry
Deputy Comptroller:
F.J. Mahoney
Financial Systems Officer:

Payments Officer:
J.A.F. Payer
Financial Analysis Officer:
J.M.R. Dumas
Accounting Officer:
W.D. Sinclair
Budget Officer:
G.T. Gaetz

Audit Department

Auditor:
C.L. Young
Deputy Auditor:
P. Koppe
Assistant Auditors:
G.R. Stockford; D.N. Sullivan
Audit Officer:
H.F. McNeill
Manager, Field Audit Unit:
F.M. Fossli
EDP Audit Analysts 3:
C.S. Reid; A. Valle

(Effective 15 July 1993)

Département de l'Automatisation

Chef:
D.W. MacDonald
Sous-chef:
F.J.B. Turner
Chefs adjoints:
B.A. Nichols; C.J. Hemstead;
J.J. Otterspoor
Agent des services d'automatisation:
A.T. Finkelstein
Chefs de projets:
L.R. McEwen; M.C.A. Tong
Chefs de service:
B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;
C.H. Scott; H.A. Klee;
D.W. Walker; G.A. Hopps;
J.M.F.A. Lemieux; J.C. Weir;
S. Tennenhouse; J.E.M. Cléroux;
C. Fowler; J.M. Gabie;
C.J.A.M. Saikaley
Chefs principaux de projets:
J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;
J.G. Burchell; J.S. Garbuio;
D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;
C.J. Buske; L.A. Di Millo;
L.F. Coburn; L.M. Saunders;
G.D.W. Kirkwood; E.D. Nymark;
C.B. Smith; J. Van Kemp

Département de la Gestion des immeubles

Chef:
C.J. Stephenson
Sous-chef:
J.M. McEwan
Expert-conseil en immeubles:
R. Wall
Chef adjoint:
D.G. Suggitt
Chef adjoint, Services des immeubles:
D. Czop
Chef, Section des services de protection:
B.M. Aiken
Responsable de la planification des installations et des projets:
A.A. Audette
Chef du Service des immeubles:
I.G. Price

Chef du Service de la gestion du matériel:
R.D. Hepplewhite
Responsable de l'immeuble, Ottawa:
C.M.L. Chartrand
Chef du Service du budget et de l'administration:
D.L. Whitman
Chargé de projets spéciaux:
C.D. Trotman
Agent, Projets de construction:
J.M. Reinburg

Département de Contrôle

Contrôleur et chef de la comptabilité:
J.-P. Aubry
Sous-contrôleur:
F.J. Mahoney
Agent des systèmes financiers:

Agent des paiements:
J.A.F. Payer
Agent de l'analyse financière:
J.M.R. Dumas
Agent de la comptabilité:
W.D. Sinclair
Agent au budget:
G.T. Gaetz

Département de la Vérification

Vérificatrice:
C.L. Young
Sous-vérificateur:
P. Koppe
Vérificateurs adjoints:
G.R. Stockford; D.N. Sullivan
Agent de la vérification:
H.F. McNeill
Chef de service - Module de la vérification sur place:
F.M. Fossli
Analystes de la vérification informatique 3:
C.S. Reid; A. Valle

(Au 15 juillet 1993)

Articles and speeches

Articles et discours

August 1992 to Spring 1993

August	Inflation and the behaviour of regulated prices in Canada Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting
September	Recent developments in corporate profitability How the exchange rate fits in: Remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada, 12 September 1992
October	The evolution of routine Bank of Canada advances to director clearers Survey of the Canadian foreign exchange market Credit market developments in the first half of 1992
November	The when-issued market for Government of Canada treasury bills: A technical note Notes for remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada to the Canadian Club Oakville, Oakville, Ontario, 28 October 1992 Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting
Winter 1992-1993	Restructuring the Canadian financial industry The long-run behaviour of key Canadian non-energy commodity prices: 1900 to 1991 The mutual fund market in Canada
Spring 1993	Monetary policy, and the responsibilities and accountability of central banks Recent developments in Canadian monetary aggregates Productivity and competitiveness of Canadian firms since 1980 Behaviour of the personal savings rate in Canada in recent years: A note Credit market developments in 1992 Record of press releases

Août 1992 - Été 1993

Août	L'inflation et le comportement des prix réglementés au Canada Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada
Septembre	L'évolution récente de la rentabilité des entreprises Le rôle du taux de change dans la dynamique de la politique monétaire : Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, le 12 septembre 1992
Octobre	L'évolution des avances ordinaires de la Banque du Canada aux adhérents Enquête sur le marché des changes canadien L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1992
Novembre	Note technique : Le marché des bons du Trésor du gouvernement canadien avant l'émission Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, devant le <i>Canadian Club d'Oakville</i> , Oakville (Ontario), le 28 octobre 1992 Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada
Hiver 1992-1993	La restructuration du secteur financier au Canada L'évolution à long terme des prix de certains produits de base non énergétiques clés du Canada : 1900 à 1991 Le marché canadien des fonds mutuels
Printemps 1993	La politique monétaire, le mandat des banques centrales et l'obligation qu'elles ont de rendre compte L'évolution récente des agrégats monétaires au Canada La productivité et la compétitivité des entreprises canadiennes depuis 1980 Note sur l'évolution récente du taux d'épargne des particuliers au Canada L'évolution du marché du crédit en 1992 Communiqués reproduits à titre documentaire

Bank of Canada publications

Publications de la Banque du Canada

For further information, including subscription prices, contact
Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada,
Ottawa, K1A 0G9
(Telephone: 613-782-8248)

Annual report of the Governor, published in March each year

Bank of Canada Review, published quarterly
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Bank of Canada Directors' meetings
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday
Available by mail or facsimile through subscription

Summary of Government of Canada Direct and Guaranteed Securities
and Loans, published annually

Bilingualism in the Bank of Canada, March 1992

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Coté, D. Longworth,
published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Proceedings of Monetary Seminar 90, published June 1992
(Available at \$15 (Canadian) plus 7 per cent goods and services tax)

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous
adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada,
Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613)782-8248.

Rapport annuel du gouverneur. Paraît chaque année en mars.

Revue de la Banque du Canada. Paraît chaque trimestre.
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières. Paraît tous les vendredis.
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Résumé des titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement du Canada.
Paraît chaque année.

Le bilinguisme à la Banque du Canada. Publié en mars 1992.

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth. Publié en février 1985.

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines
opérations bancaires (Commission Estey). Publié en mai 1986.

Actes du Séminaire sur les questions monétaires – 1990. Publié en juin 1992
(15 \$ CAN, TPS de 7% en sus).

Rapports techniques (Voir la liste des pages suivantes.)

Documents de travail

Technical Reports, in general, are published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to: Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9. Consult the November 1992 issue of the Review for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1983.

Technical Reports

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin and Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 The structure of the Small Annual Model (SAM) (1985)
David E. Rose and Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth and Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté and David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant

Les rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces études en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des rapports techniques publiés avant 1983, veuillez consulter le numéro de novembre 1992 de la Revue.

Rapports techniques

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody et Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin et Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity : 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 La structure du modèle SAM (1985)
David E. Rose et Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector : 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth et Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period : A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability : Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté et David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak et John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay et Yves Rabeau

- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak and John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay and Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray and Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier and Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen Poloz et Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray et Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier et Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion

Subject index

to the statistical series by table number. † indicates seasonally adjusted data.

Acceptances (see Bankers' acceptances)
 Assets and liabilities
 Bank of Canada B1 B2
 Chartered banks C1 C2 C3 C4 C9†
 Credit unions and caisses populaires D3
 Mortgage loan companies associated with chartered banks D2
 Sales finance and consumer loan companies D4
 Trust and mortgage loan companies D1
 Balance of international payments A1† J1† J2
 Banker's acceptances C2 C4
 Investment dealers' holdings D6
 New issues F4 F5
 Outstanding F2
 Rate F1
 Bank of Canada
 Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
 Assets and liabilities B1 B2
 Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5
 Bank Rate F1
 Bonds
 New issues and retirements F4 G2
 Placed in Canada F5
 Placed in Canada and abroad F4
 Corporate F9 F10
 Government of Canada F7 G2
 Provincial, municipal F7 F8
 Outstanding G4 G5 G6 G7
 Yields A1 F1
 Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1
 Business credit E2†
 Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C8 C9†
 Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C10
 Caisses populaires D3
 Canada Savings Bonds
 Chartered bank loans for purchase of CSBs C1 C3
 Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7
 Net new issues F5
 Canadian Payments Association
 Bank of Canada advances to B1 B2 B3
 Deposits with Bank of Canada B1 B2
 Capacity utilization rates A1†
 Capital account, balance of payments J2
 Chartered banks
 Assets C1 C3 C5 C9†
 Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5
 Foreign currency assets, liabilities C10 C11 C12
 Liabilities C2 C4 C6 C9†
 Liquid assets and ratios C1
 Loans, non-mortgage
 Authorization limits C5 C7
 Foreign currency C7 C8 C10
 Type and sector C8
 Regional distribution, assets C5
 Regional distribution, liabilities C6
 Commercial paper (see Corporate paper)
 Commercial paper rate, U.S. F1
 Construction H1† H2† H3† H4† H7†
 Consumer credit A1† E2†
 Consumer price index A1† H8†
 Corporate bonds
 Issues and retirements F9 F10
 Yields F1
 Corporate paper
 New issues, net F4 F5 F6
 Outstanding F2
 Rate F1
 Corporate profits H2†
 Credit card balances of chartered banks C8
 Credit measures E2†
 Credit unions D3
 Currency outside banks E1†
 Current account, balance of payments A1† J1†
 Daily interest deposits C2 C6
 Day-to-day loans C3 C5
 Debentures of banks C2 C4 C6
 Demand deposits C2 C4 C6 C9†
 Demand loans C7
 Deposit rates, chartered banks F1
 Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†
 Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†
 Durables

Index des sujets

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptations bancaires C2 C4
 Courtiers en valeurs mobilières D6
 Émissions F4 F5
 Encours F2
 Taux F1
 Accords salariaux H9
 Actif et passif
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C9†
 Caisses populaires et credit unions D3
 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1
 Sociétés de financement des ventes D4
 Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte D2
 Actions
 Bourse F3
 Émissions F4 F5 F6 F9 F10
 Taux de capitalisation des bénéfices F3
 Taux de rendement F3
 Agrégats monétaires (M1 brut, M1, M2, M3, M2+) A1† E1†
 Association canadienne des paiements
 Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2
 Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2
 Avoirs et engagements en monnaies étrangères
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C10
 Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C11
 Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada C12
 Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C9†
 Balance commerciale A1† J1† J3† J4†
 Balance courante, balance des paiements A1† J1†
 Balance des capitaux, balance des paiements J2
 Balance des paiements A1† J1† J2
 Banque du Canada
 Actif et passif B1 B2
 Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4
 Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5
 Banques à charte
 Actif C1 C3 C5 C9†
 Avoirs et engagements en monnaies étrangères C10 C11 C12
 Avoirs liquides et ratios C1
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5
 Passif C2 C4 C6 C9†
 Prêts non hypothécaires
 En monnaies étrangères C7 C8 C10
 Plafond des crédits autorisés C5 C7
 Types et secteurs C8
 Répartition régionale de l'actif C5
 Répartition régionale du passif C6
 Bénéfices des sociétés H1†
 Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1
 Biens durables
 Consommation des ménages H1† H2† H3†
 Prix H3† H8†
 Billets en circulation B1 B2
 Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6
 Bons du Trésor, provinces F4 F5
 Bons du Trésor, gouvernement canadien
 Échéance G6
 Émissions F4 F5
 Encours F2 G4
 Répartition des portefeuilles G4
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C3
 Autres D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7
 Taux de rendement A1 F1
 Bourse F3
 Bourse, États-Unis F3
 Caisses populaires D3
 Cartes de crédit des banques à charte, soldes C8
 Certificats de placement garantis F1
 Cessions en pension B3
 Chômage A1† H5† H6†
 Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1
 Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)
 Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D5
 Comptes nationaux H1† H2† H3†
 Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)
 Construction H1† H2† H3† H4† H7†
 Construction de logements H1† H2† H3† H7†
 Construction, logements exclus H1† H2† H3†
 Cours du change au comptant I1
 Courtiers en valeurs mobilières, stocks de titres D6
 Créances affacturées C8
 Créances résultant de baux financiers C1 C3 C8
 Crédit à la consommation A1† E2†
 Crédit aux entreprises E2†
 Crédit aux ménages E2†

Personal expenditures H1† H2† H3† Prices H3† H8†	Hourly earnings A1† H9 Household credit E2†	Crédit hypothécaire à l'habitation E2† Credit unions D3 Débentures des banques C2 C4 C6 Déficit budgétaire (voir Excédent ou déficit budgétaire) Demande intérieure, stocks non compris A1† H1† H2† H3† Dépense nationale brute En dollars constants H2† En dollars courants H1† Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3† Dépenses publiques, comptes nationaux G1 H1† H2† H3† Dépôts à intérêt quotidien C2 C6 Dépôts à terme et à préavis C2 C9† E1 Dépôts à vue C2 C4 C6 C9† Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C9† Répartition régionale C6 Dollar É.-U. en dollars canadiens A1 I1 Dollar É.-U., report ou déport F1 Droits de tirage spéciaux (DTS) Avoirs I2 Évaluation I1	Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.) Monnaie hors banques E1† Obligations Taux de rendement A1 F1 Émissions et remboursements F4 G2 Titres placés au Canada F5 Titres placés au Canada et à l'étranger F4 Gouvernement canadien F7 G2 Provinces et municipalités F7 F8 Sociétés F9 F10 Encours G4 G5 G6 G7 Obligations d'épargne du Canada Émissions nettes F5 Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7 Prêts bancaires destinés à l'achat d'OEC C1 C3 Obligations des municipalités Émissions et remboursements F8 Placements F4 F5 F6 Obligations des provinces Émissions F4 F5 F6 F7 Remboursements F7 Taux de rendement F1 Obligations des sociétés Émissions et remboursements F9 F10 Rendements F1 Opérations non budgétaires, gouvernement canadien G1 Or, avoirs en I2
Employment A1† H5† H6† Equities New issues F4 F5 F6 F9 F10 Price/earnings ratio F3 Stock market F3 Yields F3 Euro-dollar rates F1 Exchange rates A1 I1 Exports J1† J3† Commodity classification J5† Geographic classification J3† National accounts H1† H2† H3† Prices and volumes J4† J5†	Housing Construction H1† H2† H3† H7† Starts H7† Vacancies H7† Imports J1† J3† Commodity classification J6† Geographic classification J3† National accounts H1† H2† H3† Prices and volume J4† J6† Income tax revenues, federal Personal G1 Corporate G1 Indirect taxes G1 Less subsidies H1† Industry, bank loans by sector C8 Interest, dividend receipts/payments, international J1† Interest rates F1 International reserves (see Official international reserves) Inventories H1† H2† Investment dealers' inventories D6 Investment, fixed H1† H2† H3† Investment funds D7 Investment income H1†	Effets pris en pension B1 B2 Emploi A1† H5† H6† Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement canadien G1 Exportations J1† J3† Comptes nationaux H1† H2† H3† Prix et volumes J4† J5† A1+Répartition par catégorie de produits J5† Répartition par destination J3†	Papier commercial (Voir Papier des sociétés.) Papier des sociétés Émissions nettes F4 F5 F6 Encours F2 Taux F1 Placements Revenus H1† Sociétés D7 Population active A1† H5† H6† Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C10 Prêts à terme C7 Prêts à vue C7 C10 Prêts au jour le jour C3 C5 Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8 C9† Prêts aux particuliers (Voir Prêts personnels.) Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C8 Prêts généraux C9† (Voir également Avoirs des banques à charte.) Prêts hypothécaires Banques à charte C1 C3 C5 Caisses populaires et crédit unions D3 Compagnies d'assurance-vie D5 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 D2 Sociétés de financement des ventes D4 Sociétés de placement D7 Prêts personnels C1 C5 C8 D1 D2 D3 D4 Banques à charte C1 C8 Répartition régionale C5 Prêts, banques à charte C1 C3 C9† Prêts hypothécaires C1 C3 C5 Répartition régionale C5 Ventilation des prêts aux entreprises, par
Factored receivables C8 Farm income H1† Farm inventories H1† Federal funds rate, U.S. F1 Finance company paper (see Corporate paper) Finance and consumer loan companies (see Sales finance companies) Financing requirement, federal A1† G1 Fiscal position, federal G1 Foreign currency assets and liabilities Bank of Canada B1 B2 Chartered banks C1 C2 C3 C4 C10 Total booked in Canada C11 U.S. dollar booked in Canada C12 Foreign exchange reserves (see Official international reserves) Forward premium or discount, U.S. dollar F1	Labour force A1† H5† H6† Labour income A1† H1† Leasing receivables C1 C3 C8 Lending rates, chartered banks F1 Life insurance companies, investments D5 Liquid assets, chartered banks C1 C3 C9† Liquid asset ratio, chartered banks C1 Loans, chartered banks C1 C3 C9† Authorization, business loans C5 C7 Classification of loans C8 Mortgage loans C1 C3 C5 Regional distribution C5 Machinery and equipment investment H1† H2† H3† Manufacturing A1† H4† Merchandise trade (see Exports and Imports) Merchandise trade balance A1† J1† J3† J4† Monetary aggregates (Gross M1, M1, M2, M3, M2+) A1† E1† Money market F1 Money supply (see Monetary aggregates) Mortgage credit, residential E2† Mortgage loan rate F1 Mortgage loan companies D1 D2 Mortgage loans Chartered banks C1 C3 C5 Credit unions and caisses populaires D3 Investment funds D7 Life insurance companies D5 Sales finance companies D4	Gains horaires A1† H9 Gouvernement canadien, besoins nets de trésorerie A1† G1 Importations J1† J3† Catégories selon la provenance J3† Comptes nationaux H1† H2† H3† Prix et volume J4† J6† Répartition par catégorie de produits J6† Impôt sur le revenu, gouvernement canadien Sociétés G1 Particuliers G1 Impôts indirects G1 Moins subventions H1† Indicateurs de l'évolution du crédit E2† Indice des prix à la consommation (IPC) A1† H8† Industries manufacturières Production A1† H4† Intérêts et dividendes, balance des paiements J1† Investissement, machines et matériel H1† H2† H3† Lignes de crédit G4 G5 G6 G7 Logements Construction H1† H2† H3† H7† Logements inoccupés H7† Mises en chantier H7† Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.) Marché monétaire F1	Papier des sociétés Émissions nettes F4 F5 F6 Encours F2 Taux F1 Placements Revenus H1† Sociétés D7 Population active A1† H5† H6† Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C10 Prêts à terme C7 Prêts à vue C7 C10 Prêts au jour le jour C3 C5 Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8 C9† Prêts aux particuliers (Voir Prêts personnels.) Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C8 Prêts généraux C9† (Voir également Avoirs des banques à charte.) Prêts hypothécaires Banques à charte C1 C3 C5 Caisses populaires et crédit unions D3 Compagnies d'assurance-vie D5 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 D2 Sociétés de financement des ventes D4 Sociétés de placement D7 Prêts personnels C1 C5 C8 D1 D2 D3 D4 Banques à charte C1 C8 Répartition régionale C5 Prêts, banques à charte C1 C3 C9† Prêts hypothécaires C1 C3 C5 Répartition régionale C5 Ventilation des prêts aux entreprises, par

Trust and mortgage loan companies D1 D2	Prices H3†	autorisation C5 C7	Terme à court (voir Échéance.)
Municipal bonds	Production H4†	Ventilation des prêts C8	Termes de l'échange J4†
Issues and retirements F8	Special Drawing Rights (SDRs)	Prises en pension B1 B2 B3	Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.)
Placements F4 F5 F6	Holdings I2	Prix	Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6
National accounts H1† H2† H3†	Valuation I1	Bourse F3	Titres placés à l'étranger F6
National income H1†	Stock market F3	Consommation A1† H8†	Titres placés au Canada F5
Non-budgetary transactions, Government of Canada G1	Stocks (see Equities)	Exportations J4† J5†	Titres placés aux États-Unis F6
Non-resident holdings of Canadian assets, change in J2	Standby credit facilities G4 G5 G6 G7	Importations J4† J6†	Titres du gouvernement canadien
Non-residential construction H1† H2† H3†	Subsidies G1	Indice de prix en chaîne H3†	Catégorie d'instrument G6 G7
Notes in circulation B1 B2	Term and notice deposits C2 C9† E1	Indice des prix à pondérations fixes H3†	Cours et taux de rendement A1 F1
Official international reserves I2	Term loans C7	Indice des produits de base H9	Échéance G6 G7
Overnight money market rate F1	Terms of trade J4†	Indices implicites des prix, PIB H3†	Émissions et remboursements G2
Participation rate H5†	Trade (see Exports and Imports)	Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3†	Émissions et remboursements bruts F7 G2
Personal expenditures A1† H1† H2† H3†	Transfers, government G1	En dollars constants A1† H2†	Encours G4
Personal loans, chartered banks C1 C8	Treasury bills, federal	En dollars courants A1† H1†	Portefeuilles du public G4 G5 G7
Regional C5	Distribution of holdings G4	Indices implicites des prix H3†	Répartition des portefeuilles G4 G5
Personal Savings deposits C2 C4 C9†	Holdings:	Industries de biens non agricoles A1†	Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6
Regional C6	Bank of Canada B1 B2	Réserves officielles de change I2	Titres en circulation G3
Prices	Chartered banks C1 C3	Revenu national H1†	Transferts, gouvernement canadien G1
Chain price index H3†	Other D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7	Revenus des agriculteurs H1†	Trésorerie du gouvernement canadien G1
Commodity price index H9	New issues F4 F5	Revenus du travail A1† H1†	
Consumer A1† H8†	Outstanding F2 G4	Salaires et traitements A1† H1†	
Export J4† J5†	Term to maturity G6	Services	
Fixed weighted index H3†	Yields A1 F1	Balance des paiements J1†	
GDP implicit H3†	Trust and mortgage loan companies	Dépenses des ménages H1† H2†	
Import J4† J6†	Assets and liabilities D1	Prix H3†	
Stock market F3	Associated with chartered banks D2	Production H4†	
Prime business loan rate F1	GIC rate F1	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	
Prime rate, U.S. F1	Unemployment A1† H5† H6†	Actif et passif D1	
Profits H1†	U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1	Sociétés liées aux banques à charte D2	
Provincial bonds	U.S. interest rates F1	Taux des certificats de placement garantis F1	
Issues F4 F5 F6 F7	U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6	Sociétés de financement des ventes D4	
Retirements F7	U.S. stock markets F3	Papier F2	
Yields F1	Wage settlements H9	Sociétés de placement D7	
Provincial treasury bills F4 F5	Wages and salaries A1† H1†	Sociétés de prêt hypothécaire D1 D2	
Purchase and resale agreements B1 B2 B3	Yields	Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4†	
Regional distribution, bank assets C5	Corporate bonds F1	Stocks H1† H2†	
Bank liabilities C6	Government of Canada bonds A1 F1	Stocks des courtiers en valeurs mobilières	
Reserves, foreign exchange (see Official international reserves)	Provincial bonds F1	D6	
Residential construction H1† H2† H3† H7†	Treasury bills A1 F1	Stocks du secteur agricole H1†	
Residential mortgage credit E2†		Subventions G1	
Sale and repurchase agreements B3		Taux d'activité H5†	
Sales finance companies D4		Taux d'intérêt F1	
Paper F2		Taux d'intérêt, États-Unis F1	
Savings deposits (see Personal savings)		Taux d'utilisation des capacités A1†	
Securities (see also Government of Canada securities)		Taux de base des prêts aux entreprises F1	
New issues by Canadian borrowers, net F4 F5 F6		Taux de base, États-Unis F1	
Placed in Canada F5		Taux de change A1† I1	
Placed abroad F6		Taux de l'euro-dollar F1	
Placed in U.S. F6		Taux de rendement	
Security yields A1 F1 F3		Bons du Trésor A1 F1	
Services		Obligations des provinces F1	
Balance of payments J1†		Obligations des sociétés F1	
Consumer expenditure on H1† H2†		Obligations du gouvernement canadien A1 F1	

CAI
FN 76
B18



Bank of Canada Review

Statistical supplement

August 1993

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Août 1993



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance								Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi				
		Monetary aggregates Agrégats monétaires					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)	
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+	Short- term À court terme	Total	Consumer credit Crédit à la consom- mation								Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation
		(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
	1980	6.4	6.2	18.7	16.4	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.67	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0
	1981	4.0	3.3	15.2	13.4	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7
	1982	-2.9	-0.1	9.4	4.5	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5
	1983	8.0	10.1	6.0	1.1	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5
	1984	2.0	3.4	4.9	2.5	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4
	1985	2.6	4.3	9.5	6.0	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6
	1986	6.0	5.0	8.9	6.8	10.1	8.0	8.6	12.6	13.5	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8
	1987	10.8	12.9	10.6	9.1	11.4	6.5	8.9	12.7	18.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9
	1988	5.3	6.0	7.9	8.1	9.4	12.6	10.0	15.7	16.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2
	1989	3.4	4.6	13.2	11.4	14.5R	13.4	11.1	11.9	16.6	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.1	2.0
	1990	-	-2.1	10.7	9.9	11.3	9.1	9.2	8.8	14.7	20,757	12.80	10.81	3.1	-0.2	-0.4	0.7
	1991	1.3	3.6	7.3	6.8	8.6	1.8	3.4	2.5	8.6	34,240	8.85	9.82	0.7	-1.7	-1.1	-1.8
	1992	6.5	6.1	4.6	6.1	5.7	-0.9	2.8	-1.1	9.7	26,529	6.50	8.77	1.9	0.7	1.2	-0.8
Annual rates Taux annuels	1988 IV	3.5	-1.2	11.8	7.1	14.4	15.2	12.6	13.2	16.7	31,114	10.61	10.28	8.9	2.9	3.0	2.1
	1989 I	3.8	7.0	13.1	10.5	14.8R	14.7	10.0	9.6	16.3	27,485	11.56	10.41	7.7	4.3	3.2	4.0
	II	-2.2	2.6	13.2	12.3	14.3R	12.2	11.7	9.2	16.2	26,992	12.19	10.00	7.5	0.6	0.7	0.4
	III	3.2	2.7	14.0	11.6	13.7	10.6	11.6	12.5	14.3	28,844	12.14	9.61	5.6	1.4	0.2	1.9
	IV	2.7	0.3	15.5	13.4	15.1	11.7	11.5	11.6	18.0	24,570	12.21	9.67	3.2	0.6	1.4	0.8
	1990 I	5.1	-3.9	11.2	9.6	11.4	7.3	9.5	12.9	17.7	21,042	12.68	10.36	4.1	1.1	1.0	2.8
	II	-5.9	-5.6	6.5	7.2	8.3R	10.2	8.2	4.9	14.5	16,712	13.54	11.13	1.6	-1.5	-2.5	-
	III	-6.6	-7.9	4.6	7.4	6.9	8.3	7.3	2.4	8.8	20,749	12.90	10.89	1.0	-1.8	-2.4	-1.4
	IV	0.1	8.6	12.1	9.7	11.4R	1.3	2.5	3.5	7.2	20,757	12.07	10.86	-1.3	-4.0	-3.6	-3.6
	1991 I	4.6	5.0	9.2	8.9	10.1R	1.8	2.6	2.8	7.7	28,980	10.21	10.06	-2.0	-6.0	-4.5	-4.5
	II	3.3	8.2	6.4	4.3	8.0R	-2.0	1.2	4.0	7.8	35,840	8.99	9.98	5.8	4.2	6.1	1.3
	III	4.6	6.2	3.6	1.8	6.5	-0.5	3.7	-0.2	10.1	35,011	8.57	10.02	1.2	1.0	0.6	-0.2
	IV	3.4	-1.7	3.9	7.0	5.3	-0.1	3.0	-2.2	10.1	34,240	7.63	9.21	1.1	0.6	-	-0.8
	1992 I	7.8	12.1	5.0	6.8	5.2	0.4	2.7	-2.0	9.3	30,704	7.20	9.01	1.9	-	0.6	-2.3
	II	7.4	1.7	4.2	3.6	5.5	-3.2	2.4R	-0.1	10.1	28,712	6.34	9.22	0.9	0.2	1.1R	-1.6
	III	11.2	10.5	5.7	10.2	6.8	-2.7	2.6	-1.8	9.1	27,486	5.11	8.31	1.8	0.2	2.1	0.5
	IV	6.5	9.0	4.2	9.9	3.5	2.4	4.1R	-2.6	11.1	26,529	7.28	8.55	4.8	2.6	1.9R	1.6
	1993 I	7.9	11.7	1.5	5.9	1.4	-8.7	-2.7	0.2	6.8	26,353	6.00	8.40	2.9	3.8	3.5	2.3
	II	12.8R	23.5R	10.2	3.0R	6.7	-8.0R	0.2R				4.96	8.14				0.8
Last three months Trois derniers mois		10.9	19.3	9.2	2.5	6.7	-5.4	2.4	3.3	6.3	29,695	4.31R	7.82			3.9	1.2
Monthly rates Taux mensuels	1992 J	1.6	0.7	0.4	1.2	0.4	-0.4	0.2	-0.2	0.7	31,527	5.33	8.52			-	-0.2
	A	0.5	1.2	0.7	0.5	0.8	-0.4	-	-0.1	0.7	30,041	4.92	8.10			0.5	0.1
	S	1.7	1.1	0.3	0.9	0.5	0.2	0.3	-	0.8	27,486	5.03	8.27			-	0.1
	O	0.6	0.8	0.3	0.9	0.3	0.6	0.6	-0.1	1.0	28,614	7.16	8.49			0.2	0.1
	N	-0.2	0.6	0.5	0.9	0.1	0.3	0.4	-0.7	0.8	21,354	7.23	8.58			-0.1	0.1
	D	-0.4	-0.6	-0.1	0.4	-0.4	-0.4	-0.1	-0.3	0.9	26,529	7.45	8.58			0.3	0.4
	1993 J	1.3	1.4	-0.4	-	0.1	-1.2	-0.5	0.2	0.2	24,570	6.71	8.65			0.2	0.1
	F	1.1	3.8	0.8	1.0	0.8	-0.8	-0.3	0.2	0.6	23,046	6.11	8.41			0.4	0.1
	M	0.4	-2.4	0.2	0.5	-	-1.0	-0.2	0.6	0.6	26,353	5.34	8.19			0.7R	0.4
	A	2.1	4.6	1.2	-	0.7	-1.0	-	-	0.5	29,695	5.19	8.19			-0.1R	-0.3
	M	-0.6	0.4	0.6	-0.5	0.5	-0.1	0.4	-	0.5		5.03	8.17			-	-
	J	1.9R	2.5R	1.2	1.1R	0.9	-0.3R	0.3				4.72	8.08			-	0.8
	J	1.1	0.6	-0.2	0.5		-0.3	0.3				4.31R	7.82				-0.3

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	
80.5	79.9	7.5	10.6	9.4	11.9		10.2		9.4		8,778	-1,793	1.1690	1980
81.4	79.9	7.5	10.8	10.8	10.3		12.4		10.8		7,292	-6,884	1.1990	1981
73.0	68.2	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1.2341	1982
75.2	71.6	11.8	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	2,102	1.2324	1983
80.0	79.7	11.2	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	1,686	1.2948	1984
83.7	83.1	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-3,095	1.3652	1985
83.0	82.2	9.5	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-11,394	1.3894	1986
85.2	83.3	8.9	4.7	4.6	2.4	3.7	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-11,601	1.3260	1987
86.4	83.1	7.8	4.6	4.8	5.2	3.8	4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-15,493	1.2309	1988
84.7	81.1	7.5	4.8	5.5	5.9	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-23,393	1.1842	1989
81.2	77.3	8.1	3.3	4.4	3.9	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	9,454	-25,947	1.1668	1990
77.9	73.7	10.3	2.5	5.9	1.5	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	4,990	-29,035	1.1458	1991
77.2	74.8	11.3	1.1	2.0	-0.4	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	8,979	-27,683	1.2083	1992
85.5	82.0	7.7	5.9	5.4	4.2	5.8	4.1	0.8	5.0	0.9	8,160	-20,528	1.2064	1988 IV
85.8	82.7	7.5	3.3	5.5	7.4	5.6	4.5	0.5	5.3	0.5	9,684	-22,080	1.1920	1989 I
85.2	81.4	7.6	6.9	6.5	6.0	5.7	5.0	0.6	5.5	0.6	2,928	-27,080	1.1934	1989 II
83.9	80.3	7.4	3.9	5.6	7.3	6.8	5.3	0.8	5.8	0.8	6,220	-22,504	1.1821	1989 III
83.7	80.1	7.6	2.8	4.3	2.4	4.5	5.2	0.8	5.5	0.8	5,412	-21,900	1.1687	1989 IV
83.1	79.1	7.5	2.8	4.4	2.2	5.3	5.4	0.9	5.2	0.9	4,012	-31,480	1.1821	1990 I
82.4	78.7	7.5	3.1	3.6	4.1	6.5	4.6	0.6	4.4	0.6	9,172	-26,220	1.1706	1990 II
80.8	77.1	8.2	3.1	3.9	4.7	5.2	4.2	0.3	4.0	0.3	14,036	-22,028	1.1528	1990 III
78.6	74.4	9.3	2.7	4.6	4.7	5.7	4.9	0.3	4.1	0.3	10,604	-24,052	1.1610	1990 IV
76.8	72.2	10.2	4.4	12.5	3.2	6.0	6.4	1.8	6.1	1.7	4,692	-28,148	1.1558	1991 I
77.9	73.8	10.3	1.3	4.4	-4.6	4.2	6.3	2.3	6.3	2.3	6,852	-27,192	1.1491	1991 II
78.7	74.8	10.4	0.3	2.1	-0.9	3.8	5.7	2.4	5.8	2.4	5,308	-28,372	1.1438	1991 III
78.2	74.0	10.4	0.3	2.0	0.5	4.1	4.1	2.4	5.1	2.4	3,116	-32,420	1.1344	1991 IV
77.4	73.8	10.8	2.0	2.2	-0.7R	3.4	1.6	1.0	2.6	1.0	6,132	-31,404	1.1770	1992 I
76.9	74.1	11.3	0.7	2.0	0.3R	4.8	1.4	0.3	2.0	0.3	6,908	-29,044	1.1941	1992 II
77.0	74.7	11.5	1.6	0.9	-0.7	3.0	1.2	0.3	1.7	0.3	8,280	-26,836	1.2016	1992 III
77.5	76.7	11.5	2.0	2.2	2.3R	1.6	1.8	0.3	1.8	0.3	14,596	-23,452	1.2618	1992 IV
78.7	78.4	11.0	-1.0	3.1	-0.4R	0.8	2.1	0.1	2.1	0.2	12,560	-23,852	1.2607	1993 I
		11.4		1.0			1.7	0.2	1.7	0.3			1.2704	1993 II
		11.6		1.0		1.7	1.7	0.2	1.7	0.3			1.2769	
		11.6		0.1		0.3	1.3	0.3	2.0	0.3			1.1917	1992 J
		11.6		0.2		0.2	1.2	0.3	1.7	0.3			1.1909	A
		11.4		0.2		0.1	1.3	0.2	1.6	0.2			1.2223	S
		11.3		0.2		0.2	1.6	0.2	1.7	0.2			1.2450	O
		11.8		0.2		-	1.7	0.3	1.8	0.3			1.2680	N
		11.5		0.4		0.1	2.1	0.3	2.0	0.3			1.2727	D
		11.0		0.2		-	2.0	0.1	2.2	0.2			1.2776	1993 J
		10.8		0.4		0.1	2.3	0.1	2.1	0.2			1.2597	F
		11.0		0.2		0.2	1.9	0.1	1.9	0.2			1.2469	M
		11.4		0.2		0.3	1.8	0.2	1.9	0.2			1.2620	A
		11.4		-0.4		-0.1	1.8	0.2	1.6	0.2			1.2701	M
		11.3		0.2			1.6	0.3	1.7	0.3			1.2786	J
		11.6											1.2817R	J

B1

Bank of Canada: Monthly series Banque du Canada: Séries mensuelles

4

		Millions of dollars En millions de dollars																	
		B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1993	M	13,134	3,124	993	1,850	1,728	7,694	20,828	-	-	-	200	-	4,240	232	-	-	261	244
	A	15,309	3,070	1,018	1,850	1,728	7,666	22,975	-	-	-	88	-	1,773	271	-	-	219	241
	M	14,916	2,930	907	1,860	1,753	7,449	22,364	-	-	-	180	-	3,368	334	-	-	247	242
	J	16,112	2,853	716	1,889	1,724	7,182	23,294	253	-	-	292	-	3,234	145	-	-	210	247

B2

Bank of Canada: Weekly series Banque du Canada: Séries hebdomadaires

		Millions of dollars En millions de dollars																	
		B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58	
1993	A	14,602	3,070	4,589	7,659	22,262	-	312	3,030	278	458	26,340	23,489	12	1,818	553	155	312	
	M	14,532	2,929	4,500	7,430	21,962	-	154	3,612	270	469	26,468	23,971	14	1,537	498	147	301	
	J	15,545	2,845	4,328	7,173	22,719	51	171	3,347	232	431	26,900	24,406	12	1,592	471	109	310	
	J	14,951	2,720	4,328	7,049	22,000	-	93	4,606	303	484	27,486	24,935	12	1,558	517	180	285	
1993	J	23	15,660	2,853	4,328	7,181	22,842	-	199	3,103	288	431	26,862	24,369	9	1,615	398	165	306
	30	16,112	2,853	4,328	7,182	23,294	253	292	3,234	145	457	27,422	24,909	13	1,708	443	18	331	
	J	7	15,137	2,720	4,328	7,048	22,186	-	78	4,259	270	457	27,250	25,029	11	1,293	498	148	271
	14	15,187	2,720	4,328	7,049	22,236	-	181	4,203	339	473	27,432	24,861	11	1,496	558	217	289	
	21	14,849	2,720	4,328	7,049	21,898	-	51	4,983	246	502	27,680	24,777	11	1,967	535	123	267	
	28	14,631	2,720	4,328	7,049	21,680	-	61	4,980	358	504	27,583	25,071	13	1,476	476	234	313	
	A	4	15,357	2,745	4,304	7,049	22,406	-	225	4,561	206	470	27,867	25,368	15	1,536	566	81	301
	11	14,164	2,745	4,304	7,049	21,213	-	99	4,975	173	482	26,943	25,119	16	863	514	47	382	

C1

Chartered bank selected assets: Weekly series Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars																
M/M W/S		B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544	
1993	A	3,550	1,793	30,287	9,806	10,141	1,567	2,077	4,902	9,408	73,531	166	1,625	41	114,297	
	M	3,671	1,502	31,921R	10,604	12,270	1,301	2,445	5,830	9,458	79,001R	192	1,441	41	111,942R	
	J	3,566R	1,540	31,529R	12,518R	13,076R	1,652R	2,119R	6,063	9,817R	81,880R	118R	1,421R	29	108,844R	
	J	3,760	1,507	32,227	14,142	14,169	1,272	3,113	5,225	9,500	84,915	97	1,446	19	107,580	
1993	J	16	3,588R	1,584	31,306R	12,526	13,211	1,967	1,577	6,607R	10,769R	83,136R	90	1,406	21	108,147R
	23	3,724	1,536	31,049R	13,509	13,541	1,450	2,372	5,978R	9,246R	82,404R	98	1,438	28	108,123R	
	30	3,426R	1,636	33,162R	14,597R	12,130R	1,684R	2,482R	5,930R	9,538R	84,585R	142R	1,444R	17R	108,857R	
	J	7	3,836	1,227	31,796	14,087	1,503	2,507	5,423	9,461	82,670	95	1,494	22	108,524	
	14	3,775	1,496	32,954	14,536	14,259	1,047	3,216	5,183	9,854	86,319	94	1,476	18	106,533	
	21	3,698	1,843	32,008	14,513	14,515	1,083	3,287	5,382	9,774	86,103	89	1,397	16	107,532	
	28	3,731	1,464	32,151	13,431	15,071	1,457	3,442	4,911	8,911	84,567	111	1,418	21	107,731	
	A	4	3,803	1,448	31,702	15,039	14,692	1,754	3,318	5,437	9,176	86,368	143	1,332	7	107,916

C2

Chartered bank selected liabilities: Weekly series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Séries hebdomadaires

6

Millions of dollars En millions de dollars

M/M W/S	B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257
1993 A	28,360	5,254	53,189	13,710	144,403	244,916	20,178	3,930	7,946	46,586	78,640	25,379	348,935	2,438	351,373
M	28,488	5,351	52,793	13,833	145,272	245,737	20,230	3,873	6,288	46,199	76,590	25,820	348,147	2,885	351,031
J	29,187R	5,608R	52,600R	13,618R	145,888R	246,901R	21,284R	3,896	5,616R	46,153R	76,949R	27,287R	351,138R	2,244	353,382R
J	29,077	5,573	52,231	13,254	146,435	246,570	21,147	3,903	6,354	47,137	78,542	27,711	352,823	4,225	357,048
1993 J 16	28,793	5,429	52,474R	13,605	146,041	246,341R	20,691	3,845R	5,129	46,247R	75,912R	25,858R	348,111R	4,239	352,350R
23	28,595	5,470	52,286	13,417	146,149	245,917	21,260R	3,932	5,428	46,941R	77,561R	26,926R	350,403R	2,227	352,630R
30	30,171R	6,042R	52,517R	13,437R	145,621R	247,788R	22,961R	3,828R	5,558R	47,109R	79,456R	28,851R	356,095R	1,365	357,460R
J 7	29,111	5,591	52,353	13,296	146,172	246,524	21,434	3,879	6,130	46,234	77,677	27,666	351,867	4,434	356,301
14	28,995	5,516	52,208	13,248	146,376	246,344	20,877	3,908	6,107	46,032	76,924	27,787	351,054	5,018	356,072
21	28,881	5,505	52,233	13,232	146,511	246,362	20,832	3,896	6,715	48,620	80,063	27,671	354,096	3,641	357,737
28	29,321	5,681	52,130	13,241	146,680	247,053	21,443	3,931	6,465	47,663	79,502	27,719	354,273	3,808	358,081
A 4	29,566	5,718	52,323	13,329	146,588	247,524	22,629	3,887	6,129	45,783	78,427	26,089	352,040	3,701	355,741

C3

Chartered bank assets: Monthly series
Banques à charte : Actif — Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1993 M	5,081	30,919	10,262	9,131	19,393	2,953	58,346	215	1,766	33	182,875	136,011	12,108	2,584	335,593
A	3,952	33,087	10,798	9,572	20,371	4,493	61,902	246	1,519	42	179,415	136,646	12,148	2,047	332,063
M	4,992	33,417R	10,846	12,841	23,688	3,295	65,392R	156	1,413	49	176,662	137,648	12,202	1,976	330,106
J	5,063	33,162	14,597	12,130	26,727	4,166	69,117	142	1,444	17	175,986	139,309	12,220	1,940	331,058

C4

Chartered bank liabilities: Monthly series
Banques à charte : Passif — Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1993 M	33,951	66,881	143,559	244,391	24,116	55,910	80,026	5,843	17,054	22,898	2,325	349,639	174	19,737	4,120
A	36,107	67,281	144,867	248,255	24,272	54,492	78,763	6,537	18,367	24,903	1,351	353,273	61	22,084	3,287
M	35,639	66,968	145,628	248,235	25,164	51,557	76,721	6,446	18,687	25,132	1,721	351,809	103	23,083	3,521
J	36,213	65,954	145,621	247,788	26,789	52,668	79,456	6,880	19,458	26,338	1,365	354,947	261	24,723	3,421

C7

Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et aux entreprises individuelles, par type et montant autorisé

Millions of dollars En millions de dollars

	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1992 II	10,416	5,751	13,686	13,057	4,513	4,840	52,264	5,585	3,504	7,783	5,637	2,435	3,321	28,265	15,851	96,381
III	11,151	5,986	13,210	12,885	4,490	4,886	52,608	5,444	3,853	7,301	5,611	2,415	3,305	27,930	16,497	97,035
IV	13,196	6,204	12,968	11,769	4,169	4,471	52,777	6,130	3,656	7,806	6,262	2,741	3,632	30,225	16,276	99,279
1993 I	11,917	6,109	13,576	12,243	4,296	4,679	52,819	6,547	4,328	8,376	6,412	2,720	3,670	32,054	15,947	100,821

B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S
-2,416	348,957	-2,268	5,576	17,387	22,963	21,290	6,943	2,369	31,355	2,882	14,873	17,755	1993 A
-2,464	348,567	-2,928	5,627	17,729	23,356	22,958	6,942	2,269	31,468R	2,709	14,784	17,493	M
-2,919R	350,462R	-3,230R	6,043R	18,325R	24,368R	24,174R	7,029R	2,301R	31,179R	2,364R	14,976R	17,340R	J
-2,966	354,082	-2,995	6,109	18,635	24,745	25,590	7,050	2,390	30,477	2,270	15,310	17,580	J
-2,050R	350,300R	-2,676R	5,867	17,941R	23,808R	24,389	7,052R	2,213	31,354R	2,610R	14,823R	17,433R	1993 J 16
-3,245R	349,386R	-3,659R	5,783	17,899R	23,681R	24,309R	7,052R	2,330	31,391R	2,286R	14,895R	17,181R	23
-2,514R	354,947R	-2,522R	6,880R	19,458R	26,338R	24,723R	7,047R	2,528R	30,891R	2,092R	14,809R	16,901R	30
-3,047	353,254	-3,356	6,190	18,430	24,619	24,988	6,937	2,366	30,619	2,378	14,633	17,011	J 7
-2,991	353,081	-3,351	6,032	18,763	24,795	25,777	6,914	2,265	30,420	2,223	14,455	16,677	14
-3,099	354,638	-3,025	6,038	18,534	24,572	25,553	7,174	2,518	30,311	2,333	16,340	18,673	21
-2,727	355,354	-2,247	6,177	18,815	24,992	26,040	7,174	2,410	30,556	2,147	15,812	17,959	28
-642	355,099	-1,944	6,257	19,189	25,447	26,046	7,174	3,021	30,555	2,225	15,382	17,607	A 4

B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
7,780	9,815	8,864	228	26,686	420,625	328	8,102	-1,198	19,737	19,010	466,604	218,990	685,595	1993 M
6,796	9,921	8,918	419	26,055	420,020	316	10,188	-881	22,084	19,178	470,904	212,881	683,785	A
7,601	10,066	9,986R	223	27,875R	423,373	303	10,108R	-1,267	23,083	18,208R	473,809R	218,148R	691,956	M
7,565	10,221	9,486	222	27,495	427,670	320	9,538	-2,522	24,723	18,299	478,029	219,251	697,281	J

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
32,872	343	6,943	14,804	7,395	203	15,284	451,514	234,081	685,595	1993 M
34,467R	348	6,943	15,060	7,376	204	15,651R	458,754	225,031	683,785	A
35,244	349	6,942	15,074	7,377	210	15,704	459,417	232,539	691,956	M
38,531	351	7,047	15,034	7,390	210	15,750	467,665	229,615	697,281	J

B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
4,956	878	1,502	541	84	52	8,013	8,151	3,659	4,847	713	70	34	17,475	1,574	27,062	1992 II
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,870	757	77	44	17,644	1,679	28,747	III
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,039	886	83	38	18,239	1,154	29,249	IV
5,945	971	1,512	554	99	49	9,129	8,338	3,829	4,605	780	74	39	17,664	1,175	27,968	1993 I

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1992 II	717	841	11,402	645	1,169	40,450	53,667	29,505	9,993	63,660	65,219
III	635	813	11,504	635	1,196	40,651	53,986	29,038	10,612	64,598	66,046
IV	530	840	11,121	615	1,175	39,384	52,296	28,137	11,518	63,813	65,183
1993 I	1,145	788	10,990	597	1,146	40,562	53,294	28,755	10,833	64,127	66,060

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1992 II	9,427	6,840	5,558	7,897	4,312	6,752	9,857	13,996	708	95,228	10,664	1,153	96,381
III	9,452	6,998	5,510	8,009	4,005	6,662	9,888	13,940	901	95,884	10,649	1,152	97,035
IV	9,533	6,851	5,943	7,960	4,218	6,726	10,276	13,735	795	97,342	11,012	1,936	99,279
1993 I	9,761	6,670	6,338	8,580	4,572	7,192	10,701	13,818	1,004	99,646	10,951	1,175	100,821

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1992 II	90	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	764
III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	734
IV	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1993 I	236	543	3,816	79	1,172	1,641	3,189	260	1,293	548	378	7,641	9,860	2,240	660

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1993 A	26,103	242,835	100,662	141,848	24,877	468,457	353,031	194,898	178,603	66,595	111,956	136,954	21,310
M	26,396	244,501	100,706	143,406	24,478	473,840R	352,520R	194,155R	178,370R	66,865R	111,298R	137,468	22,812
J	27,364R	246,742R	101,342R	145,114R	25,197R	477,354R	351,529R	191,847R	176,239R	66,807R	109,266R	138,822R	24,186R
J	27,603	246,729	100,122	146,653	24,771	479,884	350,498	191,096	175,295	67,043	108,282	138,887	25,202

B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
62	1,618	2,805	8,569	7,137	358	1,107	668	2,314	572	2,222	1,663	2,746	1,043	639	9,413	17,724	1992 II
45	2,019	1,703	8,038	7,369	360	1,123	852	2,281	557	2,383	1,820	2,623	903	283	9,964	17,977	III
47	1,383	1,623	9,089	7,298	339	1,107	631	2,781	506	2,387	1,355	2,640	932	441	10,886	18,642	IV
52	1,531	2,934	10,089	6,975	320	1,107	561	2,845	616	2,300	1,520	2,670	925	407	10,764	18,586	1993 I

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
3,294	1,722	2,759	2,729	74	46	2,527	187,803	743	196	3,242	7	1992 II
3,399	1,246	2,712	2,713	206	40	3,367	188,569	728	211	3,428	6	III
3,560	1,802	2,241	2,802	79	76	4,335	191,498	703	217	3,547	5	IV
3,386	1,982	2,774	2,603	47	59	4,770	197,108	715	273	3,549	7	1993 I

B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,330	1,190	562	1,962	1,942	611	26,820	631	47	195	181	103,681	1,879	137,365	1992 II
1,614	1,478	670	2,021	2,016	835	28,557	710	27	163	115	109,242	2,011	144,981	III
1,778	1,460	580	2,191	1,768	538	28,656	764	24	569	108	112,496	2,122	149,021	IV
1,846	1,467	678	2,271	1,613	490	27,464	733	24	480	105	110,628	1,880	145,176	1993 I

C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1993 M	548	141,020	27,944	36,412	13,066	218,990	13,210	13,109	174,821	201,140	85,317	115,823	32,941	234,081	-15,091
A	1,857	136,281	27,022	34,101	13,619	212,881	13,524	11,826	169,557	194,906	81,740	113,166	30,125	225,031	-12,150
M	1,343	141,412	26,043	35,334	14,014	218,148	13,878	12,307	173,275	199,460	83,676	115,783	33,079	232,539	-14,391
J	1,358	140,619	27,467	34,348	15,459	219,251	13,277	12,867	168,829	194,973	85,768	109,206	34,642	229,615	-10,364

Millions of dollars En millions de dollars																	
			B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1993	M	20,770R	5,529R	26,299R	3,261	268	3,529	2,690	304	2,994	586	91R	677R			
		A	18,958	6,166	25,124	3,336	208	3,544	2,730	397	3,127	546	113	659			
		M	19,549	4,708	24,257	3,197	216	3,412	2,448	431	2,879	500	130	630			
		J	17,725	4,785	22,510	2,927	230	3,157									
			B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1993	M	15,328	13,488	28,816	9,862	649	10,511	2,987	1,241	4,228	4,385	4,341	8,726			
		A	14,535	12,205	26,740	11,514	832	12,346	2,457	1,292	3,750	3,918	3,630	7,548			
		M	16,164	11,295	27,459	9,240	687	9,927	2,717	1,110	3,827	3,851	4,011	7,862			
		J	16,944	9,955	26,899	10,464	637	11,101									
			B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net Assets Avoirs nets	1993	M	5,442R	-7,959R	-2,516R	-6,601	-381	-6,982	-297	-937	-1,234	-3,799	-4,250R	-8,048R			
		A	4,423	-6,039	-1,616	-8,178	-624	-8,802	273	-895	-622	-3,372	-3,517	-6,890			
		M	3,386	-6,587	-3,202	-6,044	-471	-6,515	-270	-678	-948	-3,350	-3,881	-7,231			
		J	781	-5,170	-4,390	-7,537	-407	-7,944									

Millions of dollars En millions de dollars																	
			B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1993	M	20,031R	5,354R	25,385R	1,819	206	2,025	1,291	208	1,499	299	78R	376R			
		A	17,911	5,985	23,897	1,983	143	2,126	1,068	237	1,304	321	100	420			
		M	18,428	4,528	22,955	1,895	177	2,072	1,093	224	1,316	234	121	355			
		J	16,483	4,594	21,077	1,827	177	2,003									
			B3642	B3643	B3641	B3645	B3646	B3644	B3666	B3667	B3665	B3669	B3670	B3668	B3648	B3649	B3647
Liabilities Engagements	1993	M	15,065	13,283	28,348	8,017	215	8,232	1,908	470	2,378	2,432	4,064	6,496			
		A	14,237	12,001	26,237	9,963	350	10,313	1,681	498	2,179	1,780	3,342	5,122			
		M	15,938	11,028	26,967	7,445	250	7,695	1,989	440	2,429	1,776	3,736	5,512			
		J	16,659	9,857	26,516	8,520	147	8,667									
			B3742	B3743	B3741	B3745	B3746	B3744	B3766	B3767	B3765	B3769	B3770	B3768	B3748	B3749	B3747
Net Assets Avoirs nets	1993	M	4,966R	-7,929R	-2,963R	-6,199	-9	-6,208	-617	-262	-880	-2,134	-3,986R	-6,120R			
		A	3,675	-6,015	-2,341	-7,979	-208	-8,187	-614	-261	-875	-1,459	-3,242	-4,701			
		M	2,489	-6,500	-4,011	-5,550	-73	-5,623	-897	-216	-1,113	-1,542	-3,616	-5,158			
		J	-176	-5,263	-5,439	-6,693	29	-6,664									

Millions of dollars En millions de dollars																		
		B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1993	M	3,221	-1,686	645	198	6,066	3,973	1,693	1,963	986	62,148	7,625	12,778	6,456	1,633	3,341	4,096	115,134
	A	3,112R	-1,367	791R	141	6,267	4,254R	1,698R	1,975R	960	61,860R	7,655	12,675R	6,561	1,615R	3,207R	4,244R	115,647R
	M	2,915R	-1,227	834R	97	6,097	3,401R	1,949R	1,995R	930R	61,656R	7,684R	12,634R	6,312	1,599R	2,998R	4,143R	114,016R
	J	1,149	571	755	83	5,546	3,369	2,125	2,083	1,015	61,337	7,710	12,578	6,233	1,551	2,721	4,851	113,677

B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			12,752	7,397R	20,150R	40,060R	13,590R	53,650R	2,958R	31,972R	34,929R	43,018R	45,561R	88,579R	1993 M
			12,732	7,471	20,203	38,302	14,355	52,657	2,406	32,817	35,223	40,707	47,172	87,880	A
			12,718	7,407	20,125	38,412	12,892	51,304	2,242	33,493	35,735	40,654	46,385	87,039	M
						36,436	12,834	49,271	2,228	34,430	36,658	38,664	47,264	85,928	J
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			12,969	12,507	25,477	45,531	32,226	77,757	2,604R	16,661	19,265R	48,135R	48,887	97,022R	1993 M
			11,792	12,061	23,854	44,217	30,021	74,238	2,606	14,629	17,236	46,823	44,650	91,473	A
			11,959	11,531	23,490	43,931	28,634	72,564	2,424	16,251	18,675	46,355	44,885	91,239	M
						46,546	27,750	74,296	2,200	13,397	15,597	48,746	41,146	89,893	J
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			-217	-5,110R	-5,327R	-5,471R	-18,636R	-24,107R	353R	15,311R	15,664R	-5,117R	3,326R	-8,443R	1993 M
			939	-4,590	-3,651	-5,915	-15,666	-21,581	-200	18,188	17,987	-6,116	2,522	-3,594	A
			760	-4,124	-3,365	-5,518	-15,742	-21,260	-182	17,243	17,060	-5,701	1,501	-4,200	M
						-10,110	-14,915	-25,025	28	21,033	21,061	-10,082	6,118	-3,964	J
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530	
			11,072	7,060R	18,132R	34,512R	12,905R	47,416R	2,570R	29,813R	32,383R	37,081R	42,718R	79,799R	1993 M
			11,329	7,121	18,450	32,612	13,585	46,197	2,020	30,526	32,547	34,632	44,112	78,744	A
			11,434	7,051	18,485	33,084	12,100	45,183	1,944	31,179	33,123	35,028	43,279	78,307	M
						31,268	12,055	43,323	1,976	32,266	34,242	33,244	44,321	77,565	J
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630	
			11,413	11,387	22,800R	38,836	29,418	68,254	2,221R	16,061	18,283R	41,057R	-45,480	86,537R	1993 M
			10,835	10,925	21,760	38,495	27,116	65,612	2,231	14,003	16,235	40,727	-41,120	81,846	A
			10,993	10,432	21,426	38,142	25,887	64,029	2,111	15,609	17,720	40,253	-41,496	81,749	M
						40,041	25,196	65,237	1,932	12,882	14,814	41,973	38,078	80,051	J
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730	
			-340	-4,327R	-4,668R	-4,324R	-16,514R	-20,838R	348R	13,752R	14,100R	-3,976R	-2,762R	-6,738R	1993 M
			494	3,804	3,310	-5,884	-13,531	-19,415	-211	16,523	16,312	-6,095	2,992	-3,102	A
			441	3,382	2,941	-5,058	-13,787	-18,845	-167	15,571	15,403	-5,225	1,784	-3,442	M
						-8,773	-13,141	-21,914	44	19,385	19,428	-8,729	6,243	-2,486	J
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
9,943	8,057R	11,444	4,885R	18,717	63,000	81,717	103,104	100,736	32,778	262	1,123	4,316	5,685	114,491	1993 M
10,624R	8,499R	11,358	4,864R	18,481R	62,906	81,387R	103,369R	101,076R	32,728R	224R	1,123	4,453R	5,717R	114,885R	A
10,373R	8,462	10,909R	4,803R	18,375R	62,381R	80,757R	102,038R	100,037R	32,624R	218R	971	4,271R	5,703R	113,200R	M
10,861	8,663	10,377	4,724	18,257	62,044	80,301	101,539	99,990	32,521	222	971	4,043	5,729	112,504	J

D2

Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities
Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

12

Millions of dollars En millions de dollars

	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1993 M	3,080R	2,996	-	4,149R	310R	1,830	9	91	106,313	4,629R	9,222	4,980R	137,609R
A	3,409R	3,360	24R	4,385R	231R	2,607	7	92	106,471	4,527R	9,199	5,036R	139,346R
M	4,254R	3,263R	-	3,968R	208	2,610	7	92	106,348	4,415	9,152	5,273R	139,589R
J	5,173	2,524	-	3,912	186	2,613	6	91	106,087	4,376	9,075	4,874	138,915

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1992 I	4,526R	988R	7,869R	173	349	184	26	77	650R	494R	707R	12,610R	9,344R	36,632R	4,261R	2,485R	81,375R
II	4,789	1,103	8,332	181	301	163	30	89	665	581	639	12,865	9,525	38,104	4,298	2,225	83,888
III	5,488	1,064R	6,706R	234	279	150	42	126	660	509R	642R	13,105R	10,102R	38,798	4,466	2,352R	84,723R
IV	5,459R	1,212R	6,802R	291	252R	188R	49R	146R	670R	520R	631R	12,988R	10,197R	39,553R	4,583R	2,334R	85,874R

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1993 F	97	4,131	3,098	196	1,429	55	8,910	921	6,701	5,085	7,622	1,568	-288	46	17,954	1,600	640
M	257	3,823	3,432	208	1,436	53	8,952	924	6,566	5,034	7,490	1,439	-285	45	17,898	1,625	613
A	245	3,867	3,489	208	1,394	62	9,019	917	6,511	4,972	7,427	1,526	-285	35	17,968	1,618	
M	113	3,886	3,541	209	1,464	62	9,162	906	6,313	4,772	7,220	1,471	-285	15	17,697	1,615	20,481

D5

Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1993 M	48.3	720.6	-146.4	21.7	15.2	122.8	-7.7	210.0	-244.3	-33.6	-6.2	11.3	-18.7	693.0	-8.6	701.5	289.3	322.9
A	-393.0	12.2	-294.2	27.7	68.3	250.7	17.2	297.6	163.8	-22.9	11.3	2.4	15.1	156.2	41.3	114.8	312.3	335.2
M	-346.6	-251.4	109.6	210.1	35.5	190.3	43.6	65.8	122.1	228.1	19.4	1.2	23.5	451.2	2.6	448.6	511.4	283.3
J	181.8	320.8	371.6	-15.6	-2.7	426.8	-39.1	-18.7	-254.3	272.8	-9.6	7.5	12.3	1,253.5	144.9	1,108.6	667.8	395.0

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
34,918R	21,209R	63,606R	84,815R	119,733R	108,893R	2,190	9,870R	5,817R	137,609R	1993 M A M J
34,845R	21,701R	63,716R	85,416R	120,262R	109,051R	2,214	11,024R	5,846R	139,346R	
34,374R	21,731R	63,064R	84,794R	119,169R	108,560R	1,906	12,561R	5,954R	139,589R	
33,950	21,317	62,465	83,782	117,732	107,298	1,933	13,205	6,045	138,915	

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
3,778R	12,254R	16,335R	41,414R	70,003R	17,289R	2,326R	2,462R	2,806R	1992 I II III IV
3,809	13,822	16,164	42,488	72,474	17,927	2,314	2,409	2,882	
4,169R	14,330R	15,598R	42,711R	72,639R	18,137R	2,454	2,449R	3,012R	
4,315R	14,355R	15,459R	43,868R	73,682R	18,427R	2,344R	2,476R	3,058R	

B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
6,217	1,504	8,513	198	2,089	157	16,977	592	2,578	1993 F M A M
6,095	1,109	8,669	198	2,006	174	16,944	595	2,597	
6,367	1,542	8,468	198	1,829	185	16,849			
6,402	1,600	8,215	198	1,907	187	16,711			

D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1993	J	16	2,905.0	-1,664.7	1,115.3	107.6	1,287.7	13.8	1,950.2	103.2	5,818.1	26.7	658.8	-1,547.0	-42.3	-1,589.3	4,914.3
		23	2,982.4	-1,470.7	1,170.7	283.6	978.9	3.5	1,818.2	245.3	6,011.9	25.2	579.7	-1,934.7	-645.2	-2,579.9	4,036.9
		30	3,687.0	-1,780.9	1,321.0	187.8	945.6	10.0	2,058.1	438.6	6,867.2	28.8	608.3	-2,201.2	-483.0	-2,684.2	4,820.1
	J	7	3,466.9	-1,650.4	977.6	262.9	887.4	15.4	1,713.7	-86.5	5,587.0	23.8	843.6	-2,962.0	-449.3	-3,411.3	3,043.1
		14	3,789.4	-1,387.5	1,354.5	137.5	687.2	4.4	1,959.2	-248.1	6,296.6	23.8	794.1	-2,719.2	-336.5	-3,055.7	4,058.8
		21	4,088.6	-1,234.2	1,061.4	194.5	623.8	4.5	2,122.1	-227.2	6,633.5	29.1	686.4	-1,977.7	-675.3	-2,653.0	4,696.0
		28	3,510.2	-1,036.1	1,294.9	148.5	522.5	11.0	1,635.0	-253.1	5,832.9	23.8	681.4	-1,945.0	-1,380.3	-3,325.3	3,212.8
	A	4	3,282.8	-1,850.5	1,344.4	341.4	643.3	15.6	1,808.4	396.5	5,981.9	24.6	746.9	-1,663.5	-499.0	-2,162.5	4,590.9

Millions of dollars En millions de dollars

1992	II	618	297	12,476	6,094	5,112	2,462	2,453	17,274	6,395	10,161	1,110	64,452	66,639	63,376
	III	601	345	15,893	6,394	5,830	2,908	2,944	18,100	6,928	10,692	1,622	72,258	74,828	70,658
	IV	621	279	11,668	7,206	5,100	2,833	3,114	18,905	7,315	11,688	1,185	69,915	72,719	68,825
1993	I	693	361	11,581	7,923	6,039	3,017	3,157	21,057	8,205	12,725	2,738	77,497	81,657	75,077

E1

Selected monetary aggregates and their components
Agrégats monétaires et leurs composantes

Millions of dollars En millions de dollars

		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1993	A	22,161	22,753	5,576	5,746	17,387	18,038	-2,021	43,103	44,453	25,379	26,103	45,519	46,777	24,108	244,916	59,168	-566	313,977	313,944
	M	22,532	22,761	5,627	5,563	17,729	18,006	-2,145	43,743	44,196	25,820	26,396	46,207	46,963	24,103	245,737	59,265	-524	315,522	315,756
	J	23,088R	23,010R	6,043R	5,935R	18,325R	18,297R	-2,229R	45,227R	45,046R	27,287R	27,364R	48,147R	48,140R	25,180R	246,901R	59,314R	-495R	319,733R	319,454R
	J	23,441	23,125	6,109	5,931	18,635	18,743	-2,327	45,858	45,524	27,711	27,603	48,824	48,410	25,050	246,570	59,505	-504	319,941	318,935

E2

Selected credit measures
Indicateurs de l'évolution du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

		B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1993	A	66,265	66,595	7,640	7,450	13,337	13,413	3,115	3,118	8,306	8,517	-900	97,763ER	98,294ER
	M	66,583R	66,865R	7,669R	7,551R	13,269E	13,339E	3,118	3,131	8,239	8,442	-893	97,986E	98,324E
	J	66,906R	66,807R	7,697	7,660			3,123	3,130					
	J	67,168	67,043											

E2

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323
1993	A	114,297	111,956	8,996	21,038ER	12,099	12,726R	4,693E	32,281	611E	2,518	1,624R	1,415	212,298ER	209,425ER
	M	111,942R	111,298R	9,099	21,313E	12,150	12,655R	4,692E	32,362	589E	2,021	1,607R	1,429	209,858ER	209,035ER
	J	108,844R	109,266R			12,222R	12,606		32,559		1,954R	1,575		207,097ER	207,095ER
	J	107,580	108,282			12,225					1,929			205,655E	206,141E

B474/75/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
69,405	-5,034	378,347	379,218	313,977	313,944	103,237R	102,772R	32,753R	75,827	75,765	19,751	48,765R	7,527	14,806	1,994R	562,146R	561,475R	1993 A
67,271	-4,721	378,072	377,500	315,522	315,756	102,703R	102,339R	32,676R	76,346	76,325	19,992	48,978	7,571	14,988	1,901	564,607	564,483	M
66,745R	-4,798R	381,681R	381,805R	319,733R	319,454R	101,789	101,657	32,572	77,655	77,049	20,234	49,194	7,586	15,036	1,007	569,956	569,328	J
68,801	-4,736	384,006	383,589	319,941	318,935													J

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166	
135,928	136,954	62,004R	62,027R	40,113	40,319	19,718	19,690	9,069	12,310	13,694	292,836R	294,087R	390,599R	392,381R	1993 A
136,697	137,468	61,758R	61,779	40,651E	40,711E	19,767	19,684	9,062E	12,699E	13,878	294,512E	295,532E	392,498E	393,856E	M
138,120R	138,822R	61,496	61,474			19,887	19,782			14,120					J
139,345	138,887														J

B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
31,355	21,290	8,867	6,398	-7,823	272,385R	270,420R	87,278R	132,650R	492,313R	490,348R	882,912R	882,729R	1993 A
31,468R	22,958	9,135R	6,492R	-8,421	271,490R	270,073R	88,229R	133,767R	493,486R	492,069R	885,984E	885,925E	M
31,179R	24,174R	9,007R	6,715R	-8,120R	270,052R	269,312R	89,177R	135,200R	494,428R	493,689R			J
30,477	25,590	8,878	6,892	-8,560	268,932E	268,570E	90,056	136,636	495,624E	495,262E			J

F1

Financial market statistics
Statistiques du marché financier

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1993 A	5.60	4.45	4.96	5.43	5.05	5.52	6.00	7.25	8.95	1.00	4.37	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
M	5.10	4.50	4.75	4.88	4.84	4.97	6.00	7.25	8.95	1.00	3.87	5.25	7.00	5.75	7.25	8.95	5.13	6.88
J	4.79	4.29	4.45	4.56	4.51	4.61	6.00	7.25	8.95	1.00	3.56	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.75
J	4.41	3.96	3.98	4.11	4.04	4.17	5.75	6.50	8.75	0.50	3.18	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
1993 J 23	4.88	4.51	4.46	4.71	4.52	4.76	6.00	7.25	8.95	1.00	3.65	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.88
30	4.79	4.29	4.45	4.56	4.51	4.61	6.00	7.25	8.95	1.00	3.56	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.75
J 7	4.73	4.29	4.37	4.49	4.42	4.54	6.00	6.50	8.75	1.00	3.50	4.50	6.25	5.50	6.50	8.75	4.63	6.63
14	4.58	4.34	4.31	4.37	4.38	4.44	5.75	6.50	8.75	0.75	3.35	4.25	6.25	5.50	6.50	8.75	4.38	6.38
21	4.53	4.22	4.13	4.29	4.17	4.32	5.75	6.50	8.75	0.75	3.30	4.00	6.00	5.25	6.50	8.75	4.38	6.38
28	4.41	3.96	3.98	4.11	4.04	4.17	5.75	6.50	8.75	0.50	3.18	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
A 4	4.32	4.02	3.95	4.06	4.02	4.11	5.75	6.50	8.75	0.50	3.09	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	3.88	6.13
11	4.20	3.92	3.97	4.09	4.06	4.13	5.75	6.50	8.75	0.50	2.97	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13

F1

Continued
Suite

M/M W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1993 A	5.60	5.345	5.806	6.259	4,400	2,200	1,200	6,700	1993 A	2.87	6.00	3.07	3.10	5.18	6.92	3.23	2.01	2.33
M	5.10	4.848	5.235	5.815	4,400	2,200	1,300	6,800	M	3.07	6.00	3.19	3.24	5.35	6.93	3.36	1.74	1.64
J	4.79	4.539	4.851	5.316	4,500	2,200	1,300	7,500	J	3.13	6.00	3.25	3.28	5.05	6.67	3.36	1.42	1.33
J	4.41	4.156	4.487	4.901	4,000	2,000	1,200	7,400	J	3.03	6.00	3.10	3.19	5.23	6.66	3.36	0.95	0.85
1993 J 22	4.88	4.630	4.901	5.399	4,500	2,200	1,300	7,700	1993 J 23	3.00	6.00	3.23	3.29	5.20	6.77	3.42	1.43	1.46
29	4.79	4.539	4.851	5.316	4,500	2,200	1,300	7,500	30	3.13	6.00	3.25	3.28	5.05	6.67	3.36	1.42	1.33
J 6	4.73	4.481	4.753	5.219	4,400	2,200	1,300	8,450	J 7	3.10	6.00	3.20	3.26	5.04R	6.68	3.36	1.33	1.23
13	4.58	4.333	4.508	4.764	3,500	1,600	1,100	6,600	14	3.01	6.00	3.10	3.15	4.98	6.55	3.36	1.33	1.20
20	4.53	4.279	4.530	4.727	4,500	2,200	1,300	7,200	21	3.09	6.00	3.10	3.14	5.17	6.61	3.30	1.14	1.08
27	4.41	4.156	4.487	4.901	4,000	2,000	1,200	7,400	28	3.03	6.00	3.10	3.19	5.23	6.66	3.36	0.95	0.85
A 3	4.32	4.074	4.354	4.957	3,400	1,700	1,100	6,300	A 4	3.10	6.00	3.20	3.27	5.20	6.54	3.36	0.94	0.88
10	4.20	3.945	4.196	4.736	3,400	1,500	1,100	6,200	11	2.98	6.00	3.18	3.27	5.16	6.43	3.30	0.93	0.93

F3

Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

	B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291
1993 A	3,789.7	3,582.7	3,789.4	2.64	94.69	1,883.2	2,305.4	14,478.5	1,641.3	3,427.6	440.19
M	3,883.4	3,762.7	3,882.7	2.55	83.85	1,908.6	2,345.6	14,194.6	1,576.2	3,527.4	450.19
J	4,002.6	3,848.9	3,966.4	2.49	70.47	1,887.1	2,358.3	17,912.7	1,701.8	3,516.1	450.53
J	4,003.7	3,827.4	3,967.2	2.48	113.72	1,889.0	2,430.3			3,539.5	448.13

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1992 III	6,098	5,321R	201	879R	2,305R	-47	14,756R	2,800	-2,470	1,376	-1,889	14,573R	11,178R	11,573R	3,249	146R
IV	4,900	4,031R	-120R	1,085R	2,128R	-40	11,984R	-904	2,271	-2,932	-7,611	2,809R	-1,440R	-2,534R	4,020R	229
1993 I	5,248	16,030R	856	2,089	4,395	173	28,791R	4,206	-2,812	714	-2,232	28,667R	14,863R	16,133R	8,853	4,951
II	4,533R	2,774R	-317R	2,864R	4,594R	-27	14,423R	6,012		688R	4,986R					

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
4.78	5.36	5.70	6.17	6.50	6.75	6.97	7.41	7.54	8.15	6.58	6.98	7.74	8.27	8.37	8.98	8.88	9.42	1993 A
4.62	4.82	5.22	5.79	6.28	6.61	6.86	7.34	7.49	8.17	6.30	6.85	7.61	8.12	8.23	8.92	8.68	9.17	M
4.29	4.53	4.81	5.22	5.89	6.35	6.68	7.09	7.34	8.01	5.89	6.52	7.36	7.96	7.89	8.69	8.17	8.88	J
3.92	4.06	4.41	4.85	5.39	5.87	6.45	6.81	7.18	7.85	5.51	6.22	7.13	7.79	7.56	8.41	7.94	8.65	J
4.40	4.67	4.96	5.52	6.08	6.46	6.75	7.17	7.40	8.05	6.07	6.66	7.43	8.03	7.95	8.73	8.33	8.97	1993 J 23
4.29	4.53	4.81	5.22	5.89	6.35	6.68	7.09	7.34	8.01	5.89	6.52	7.36	7.96	7.89	8.69	8.17	8.88	30
4.22	4.46	4.73	5.23	5.82	6.29	6.62	7.00	7.32	8.01	5.81	6.46	7.30	7.94	7.86	8.68	8.13	8.85	J 7
4.19	4.32	4.53	4.75	5.53	6.02	6.40	6.77	7.14	7.84	5.54	6.25	7.09	7.78	7.60	8.45	7.90	8.63	14
4.07	4.26	4.51	4.81	5.33	5.94	6.42	6.80	7.18	7.83	5.49	6.23	7.12	7.79	7.59	8.40	7.91	8.64	21
3.92	4.06	4.41	4.85	5.39	5.87	6.45	6.81	7.18	7.85	5.51	6.22	7.13	7.79	7.56	8.41	7.94	8.65	28
3.85	4.01	4.25	4.88	5.43	5.87	6.40	6.77	7.13	7.76	5.53	6.24	7.08	7.72	7.49	8.32	7.91	8.61	A 4
3.88	3.99	4.36	4.84	5.55	5.96	6.39	6.72	7.01	7.63	5.62	6.24	7.00	7.59	7.44	8.20	7.83	8.54	11

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars		En millions de dollars canadiens															
		B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023		
1993 A		4,357	1,556	5,913	18,376	8,001	26,376	15,354	22,084R	44,816R	9,556	54,372R	16,388				
M		4,754	1,565	6,319	18,783R	7,890R	26,672R	15,900R	23,083R	46,620R	9,455R	56,074R	17,209				
J		4,559R	1,503R	6,063R	17,852R	8,388R	26,239R	15,543R	24,723R	47,134R	9,891R	57,025R	18,637				
J		4,783	1,172	5,955	18,552	8,688	27,240	15,998	26,040	49,375	9,861	59,235					

B4221	B4222	B4226	
199,147		2.86	22.08
175,491			22.86
179,317			22.71
174,452			

1993 A
M
J
J

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

		Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale															
		B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1992	III	-525	6,622	129	3,169R	3,297R	101	-315R	2,186R	-47	11,319R	2,800	-1,710	262	395	-1,889	11,178R
	IV	1,268	3,632	-173	1,293R	1,121R	-66R	771R	2,014R	-15	8,724R	-1,850	1,792	-430	-2,065	-7,611	-1,440R
1993	I	-1,089	6,336	-180	2,936R	2,757R	721	1,951	3,989	104	14,770R	2,600	-1,900	389	1,236	-2,232	14,863R
	II	-697R	5,231R	-336	124R	-213R	-279R	614R	4,429R	-7	9,078R	6,100		394R	-721R	4,986R	

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1992 III	-	2,023	100	1,194	119	-42	3,395	-	1,799	-10	1,382	119	-760	-243	962	3,249
IV	-	2,910R	-54	314R	115	989	4,249R	-	1,248R	-34	1,702R	115	1,425	721	-1,158	4,020R
1993 I	-	13,273	135	138	406	-217	13,804	-	8,574	-63	153	406	694	-1,047	136	8,853
II	-	2,987	-38R	2,250R	165R	-	-	-	1,150	-6R	3,191	165R	-	354R	660R	-

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051						
1992 III	592	113	705	491	13	504	101	100	201	156	131				24
IV	884R	217	1,101R	950	271	1,221	-66R	-54	-120R	219	233				-15
1993 I	1,155R	325	1,480R	434	190	624	721	135	856	441	72				369
II	372R	125R	497R	651R	163R	814R	-279R	-38R	-317R	167R	122R				45R

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

1992 III	-268	-180	-88	1,147R	-134R	1,281	879R	357	357	-	1,948R	1,829R	119			2,305R
IV	-915	-23	-893	2,000R	794R	1,207R	1,085R	479	479	-	1,649R	1,534R	115			2,128R
1993 I	605	684	-79	1,484	1,267	217	2,089	1,867	1,552	315	2,529	2,438	91			4,395
II	24R	181R	-156	2,840R	433	2,407R	2,864R	669R	603R	66R	3,925R	3,826R	99R			4,594R

G1

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis*

Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics*

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

1993 J	4,988	617	1,206	1,306	832	8,949	12,923	-3,974	231	983	1,538	2,752	-1,222	-710	-1,932	
F	4,913	819	1,499	1,899	197	9,327	12,422	-3,095	102	1,094	-646	550	-2,545	2,477	-68	
M	5,295	1,649	1,508	2,901	3,909	15,262	15,709	-447	623	3,529	-3,834	318	-129	-4,372	-4,501	
A	2,725	266	1,512	614	383	5,500	11,526	-6,026	365	-603	207	-31	-6,057	-856	-6,913	

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

19

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1993	A	3,042	-	3,042	1,333	-	1,333	1,709	-	1,709	400	319	719	630	339	968	-230	-20	-249
	M	3,473	-	3,473	2,088	-	2,088	1,385	-	1,385	795	150	945	164 ^R	355	520 ^R	631 ^R	-205	425 ^R
	J	4,048	-	4,048	2,608 ^R	-	2,608 ^R	1,440 ^R	-	1,440 ^R	753	3,254	4,007	1,367 ^R	42	1,409 ^R	-614 ^R	3,212	2,598 ^{RO}
	J	5,021	-	5,021	2,374	956	3,330	2,647	-956	1,691	1,890	3,157	5,047	135	128	262	1,755	3,029	4,785

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1993	A	450	2,762	3,212	336	1,351 ^R	1,687 ^R	114	1,411 ^R	1,526 ^R	55	-	55	1,200	-	1,200	-	20	-20
	M	255	1,740	1,995	215	1,005	1,220	40	734	775	3	-	3	1,405 ^R	-	1,405 ^R	-	-	-
	J	740 ^R	970	1,710 ^R	281	865	1,146	459 ^R	105	564 ^R	230 ^R	-	230 ^R	1,701 ^R	-	1,701 ^{R10}	-	7	-7
	J	1,025	645	1,670	440	490	930	585	155	740	4	-	4	1,222	-	1,222	-	9	-9

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

		D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1992	II	80,528	10,268	1,440	30,880	12,888	1,640	137,644	33,012	54,084	28,176	39,476	6,396	1,196	162,340	-24,696
	III	78,216	9,736	1,072	30,952	13,420	1,672	135,068	33,380	57,224	29,676	38,188	4,708	1,024	164,200	-29,132
	IV	78,076	10,272	1,736	31,392	12,260	1,708	135,444	33,824	56,204	30,404	38,264	4,664	1,284	164,644	-29,200
1993	I	82,120	11,160	1,568	30,020	11,500	1,732	138,100	34,228	57,064	34,004	39,200	5,036	832	170,364	-32,264

1,932	834	-1,711	3,191	-179	-203	-1,048	-	-1,048	-663	3,191	-179	2,349	1993	J
68	-372	306	667	-514	-19	-926	-275	-1,201	1,232	942	-514	1,660		F
4,501	-1,635	4,139	2,564	-396	-171	698	-6	692	3,441	2,570	-396	5,615		M
6,913	1,304	3,856	1,981	-265	37	2,188	-29	2,159	1,668	2,010	-265	3,413		A

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

	B2491 ^M	B2494 ^M										
1993-6-1	1,800	895	905	1998-9-1	1,800	6 1/2	97.160	7.155	2.1	1993-6-1	895	15 1/4
-6-6		1,350	-1,350							1993-6-6	1,350	9
-6-15	2,100		2,100	1995-9-15	2,100	6 1/4	99.711	6.384	2.3			
-6-30	1		1	2019-12-31	1	10.186						
-7-1	1,700	2,070	-370	2003-12-1	1,700	7 1/2	100.506	7.428	2.2	1993-7-1	1,625	8 3/4
										1993-7-1	445	14 3/4
-7-13	2,000		2,000	1996-8-1	2,000	6 1/2	100.392	6.355	2.0			
-7-23		956	-956							1993-7-23	956 YEN	5 5/8
-7-26	1,200		1,200	2023-6-1	1,200	8	101.877	7.835	2.2			

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1993 M	13,358	7,724	21,082	137	5,530	5,666	148,555	2,552	171,641	33,884	356,632	383,381	-	383,381
A	15,546	7,695	23,242	131	5,522	5,653	150,223	2,745	173,651	33,619	360,237	389,133	-	389,133R
M	15,134	7,478	22,612	148	5,567	5,715	150,568	2,657	175,427	33,401	362,053	390,380	-	390,380R
J	16,345	7,211	23,556			5,695		2,464		33,182				394,044R
1993 J 16	15,538	7,211	22,748	181	5,565	5,747	151,331		177,353	33,214				
23	15,870	7,211	23,081	156	5,565	5,721	151,324		177,351	33,198				
30	16,345	7,211	23,556	145	5,550	5,695	151,660		177,482	33,187R				
J 7	15,344	7,077	22,421	191	5,544	5,735	152,616		177,269	33,080R				
14	15,389	7,077	22,467	176	5,546	5,722	152,035		179,255	33,042				
21	15,046	7,077	22,123	176	5,546	5,722	151,978		179,252	33,022				
28	14,821	7,077	21,898	148	5,546	5,694	153,031		179,494	33,016				
A 4	15,547	7,077	22,625	194	5,546	5,739	152,559		179,492	32,953				

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1993 M	148,555	2,552	57,737	28,029	39,104	46,746	322,721	4:10	-	33,884	27	356,632
A	150,223	2,745	56,865	29,817	39,114	47,827	326,592	4:11	-	33,619	27	360,238
M	150,568	2,657	58,581	26,649	40,483	49,684	328,621	4:11	-	33,401	31	362,053
J	151,915R	2,464	60,805R	24,641R	49,104R	42,903R	331,830R	4:11R	-	33,182R	30R	365,042R

Gross domestic product at factor cost by industry
 Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

		I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1993	F	509,501R	416,476R	35,150R	88,501R	27,643R	41,921R	16,865R	60,879R	84,346R	61,172R	93,025R	169,086R	340,415R
	M	512,833R	419,855R	35,526R	90,228R	27,567R	41,964R	16,544R	61,022R	85,607R	61,398R	92,978R	170,798R	342,035R
	A	512,422R	419,501R	35,867R	89,200R	27,389R	41,885R	16,168R	61,080R	86,035R	61,877R	92,921R	169,532R	342,890R
	M	512,603	419,985	35,950	88,929	27,427	42,018	16,026	61,172	86,261	62,203	92,618	169,235	343,368

1995 -9-15	2,100	6 1/4	1993-6-15	2021 -12-1	1,525 (d)	4 1/4	1993-5-2
1996 -8-1	3,800	6 1/2	1993-7-13	2023 -6-1	4,300	8	1993-7-26
1998 -9-1	3,200	6 1/2	1993-5-1; 6-1				
2003 -12-1	3,300	7 1/2	1993-5-21; 7-1	TOTAL	18,225		

G6

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'actifs

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501	
1993	M	162,050	2,552	60,879	29,228	42,273	48,982	345,964	2,926	4:4	-	33,884	3,505	27	383,381	-
	A	165,900	2,745	59,954	31,028	42,273	50,082	351,982	2,926	4:4	-	33,619	3,505	27	389,133R	-
	M	165,850	2,657	61,529	27,728	43,673	52,007	353,444	2,926	4:4	-	33,401	3,504	31	390,380R	-
	J	168,150	2,464	63,677	25,553	52,373	45,107	357,324	3,043	4:3		33,182	3,503	30	394,044R	
1993	J	16	167,050									33,214	3,503	34		
		23	167,350									33,198	3,503	32		
		30	168,150									33,187R	3,503	30		
	J	7	168,150									33,080R	3,502	50R		
		14	167,600									33,042	3,502	37		
		21	167,200									33,022	3,502	34		
		28	168,000									33,016	3,502	32		
	A	4	168,300									32,953	3,501	30		

H5

Labour force status of the population Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

			D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623	
1993	A	17	65.3	13,914	12,333	10,254	2,079	11,030	1,303	5,748	1,003	4,635	947	11.4	10.0	10.1	17.8
	M	15	65.2	13,918	12,332	10,176	2,156	10,978	1,354	5,739	990	4,666	937	11.4	10.1	9.8	18.2
	J	19	65.6	14,020	12,431	10,227	2,204	11,038	1,393	5,766	992	4,718	955	11.3	10.1	9.4	18.8
	J	17	65.4	14,007	12,388	10,169	2,219	11,025	1,363	5,758	982	4,700	948	11.6	10.4	9.8	18.6

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

													D768475	D768476	D768478				D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1993	A	17	1,046	891	14.8	3,419	2,961	13.4	5,368	4,793	10.7	2,380	2,152	9.6	1,711	1,539	10.1										
	M	15	1,054	893	15.3	3,413	2,967	13.1	5,353	4,780	10.7	2,388	2,168	9.2	1,712	1,527	10.8										
	I	19	1,063	902	15.1	3,426	2,967	13.4	5,383	4,807	10.7	2,401	2,182	9.1	1,728	1,559	9.8										
	J	17	1,064	896	15.8	3,398	2,950	13.2	5,396	4,792	11.2	2,411	2,180	9.6	1,742	1,563	10.3										

H8

Consumer price index
Indice des prix à la consommation

1986 = 100 1986 = 100

			P484549	P484551	P484499	P484571										
1993	M		129.9	122.2	124.2	132.6	125.2	129.6	129.6	115.1	128.8	135.3	131.7	138.7		
	A		130.2	122.0	124.4	132.9	125.5	130.0	130.2	115.2	129.0	135.4	131.5	139.0		
	M		130.0	123.0	125.2	132.4	125.5	129.9	129.4	115.6	128.6	135.4	131.4	139.3		
	J		130.1	122.2	126.4	132.6	125.3	129.1	130.6	115.6	128.9	135.6	131.5	139.4		

I1

Exchange rates
Cours du change

		B3415	B3416	B3414	B3400				B3412	B3404	B3405	B3411	B3407	B3418			
1993	A	1.2761	1.2545	1.2710	1.2620	0.64	0.64	0.7868	0.7924	1.9513	0.2339	0.7909	0.8656	0.01124	1.78317	90.98	
	M	1.2770	1.2590	1.2713	1.2701	0.52	0.59	0.7866	0.7873	1.9676	0.2349	0.7918	0.8777	0.01153	1.79862	90.25	
	J	1.2858	1.2692	1.2820	1.2786	0.42	0.47	0.7800	0.7821	1.9288	0.2298	0.7733	0.8662	0.01191	1.80253	89.74	
	J	1.2890	1.2755	1.2857c	1.2817c	0.27c	0.35c	0.7778	0.7802	1.9172c	0.2193c	0.7473c	0.8461c	0.01190c	1.78185c	89.84c	
1993	J	23	1.2808	1.2726	1.2808	1.2768	0.46	0.45	0.7808	0.7832	1.9020	0.2257	0.7586	0.8512	0.01166	1.78178	90.13
		30	1.2851	1.2795	1.2820	1.2822	0.42	0.43	0.7800	0.7799	1.9068	0.2236	0.7533	0.8493	0.01198	1.78927	89.70
	J	7	1.2890	1.2818	1.2850	1.2861	0.39	0.41	0.7782	0.7775	1.9360	0.2237	0.7566	0.8505	0.01186	1.79356	89.46
		14	1.2840	1.2763	1.2832c	1.2795c	0.38c	0.38c	0.7793	0.7816	1.9063c	0.2185c	0.7449c	0.8414c	0.01177c	1.77197c	90.06c
		21	1.2846	1.2755	1.2762	1.2789	0.34	0.35	0.7836	0.7819	1.9137	0.2187	0.7469	0.8487	0.01181	1.77774	90.07
		28	1.2849	1.2777	1.2846	1.2815	0.27	0.30	0.7785	0.7803	1.9195	0.2183	0.7456	0.8457	0.01204	1.78345	89.81
	A	4	1.2916	1.2835	1.2880	1.2875	0.28	0.28	0.7764	0.7767	1.9240	0.2168	0.7477	0.8508	0.01225	1.79639	89.36
		11	1.3075	1.2889	1.3068	1.2927	0.30	0.27	0.7652	0.7736	1.9223	0.2163	0.7570	0.8549	0.01239	1.80578	88.95

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

			D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1993	F		136,536R	10,843R	6,932R	14,992R	169,303R	115,279R	13,532R	8,714R	22,394R	159,919R	21,257R	-11,873R	9,384R
	M		140,666R	11,302R	8,261R	15,931R	176,159R	119,504R	12,932R	9,583R	23,232R	165,251R	21,162R	-10,253R	10,908R
	A		143,461R	10,374R	7,148R	16,759R	177,742R	116,772R	13,555R	8,376R	24,598R	163,300R	26,689R	-12,248R	14,442R
	M		141,079	9,318	8,904	14,856	174,157	123,930	13,166	6,400	23,322	166,818	17,149	-9,810	7,339

H7 Residential construction Construction résidentielle

Thousands of units En milliers d'unités

										H965	H1027	
1993	A	169.1R	68.5	74.8	143.3	4.7	35.6	43.8	21.8	37.4	7.6	10.6
	M	145.4R	63.8	55.8	119.6	6.1	28.2	38.0	14.6	32.7	7.8	10.7
	J	145.7										
	J	162.3										

H9 Other prices and costs Autres prix et coûts

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

						D747018	D747029	D747028	L95705
1993	A	92.0R	114.6R	55.0	99.3R	122.6			133.4
	M	85.6R	104.4R	54.9	98.1R	107.6			132.9
	J	84.3R	103.7R	52.6	98.2R	106.5R			
	J	83.5	103.6	50.6	102.4	104.2			

I2 Canada's official international reserves Réserves officielles de change du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

		B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800							
1993	A	8,356.0	1,376.0	438.0	1,083.0	1,005.0	12,258.0	8,612.1	779.3	-18.2	761.1	4,320.3	3,614.4	705.9
	M	9,044.0	1,346.0	422.0	1,094.0	1,008.0	12,914.0	9,040.5	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,614.4	705.9
	J	8,296.0	1,324.0	397.0	1,075.0	969.0	12,062.0	8,593.4	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,629.7	690.6
	J	8,916.0	765.0	377.0	1,065.0	977.0	12,100.0	8,700.7	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,617.6	702.7

J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis) Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

		D751986	D750952		D751296		D750272						
1993	F	106.9	105.9	100.9	102.0	98.3	103.8	165,984R	162,685R	3,299R			
	M	107.0R	105.3	101.6R	101.9R	97.9R	104.1R	172,874R	168,796R	4,079R			
	A	107.7R	106.6R	101.0R	103.2R	98.3	105.0R	172,230R	166,124R	6,107R			
	M	108.6	107.2	101.3	103.3	98.3	105.1	168,594	169,703	-1,109			

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI
FN76
-B18



Bank of Canada Review

Statistical supplement

September 1993

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Septembre 1993



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi							
		Monetary aggregates Agrégats monétaires						Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+M3		Short-term À court terme	Total	Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation						
		(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
	1980	6.4	6.2	18.7	16.4	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.67	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0
	1981	4.0	3.3	15.2	13.4	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7
	1982	-2.9	-0.1	9.4	4.5	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5
	1983	8.0	10.1	6.0	1.1	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5
	1984	2.0	3.4	4.9	2.5	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4
	1985	2.6	4.3	9.5	6.0	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6
	1986	6.0	5.0	8.9	6.8	10.1	8.0	8.6	12.6	13.5	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8
	1987	10.8	12.9	10.6	9.1	11.4	6.5	8.9	12.7	18.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9
	1988	5.3	6.0	7.9	8.1	9.4	12.4R	9.9R	15.7	16.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2
	1989	3.4	4.6	13.2	11.4	14.5	13.4	11.1	11.9	16.6	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.4R	2.0
	1990	-	-2.1	10.7	9.9	11.3	9.1	9.2	8.8	14.7	20,757	12.80	10.81	3.1	-0.2	-0.4	0.7
	1991	1.3	3.6	7.3	6.8	8.6	1.8	3.4	2.5	8.6	34,240	8.85	9.82	0.7	-1.7	-1.2R	-1.8
	1992	6.5	6.1	4.6	6.1	5.7	-1.1R	2.7R	-0.5R	9.7	26,529	6.50	8.77	1.9	0.7	1.1R	-0.8
Annual rates Taux annuels	1988 IV	3.5	-1.2	11.8	7.1	14.4	15.1R	12.5R	13.2	16.7	31,114	10.61	10.28	8.9	2.9	3.2R	2.1
	1989 I	3.8	7.0	13.1	10.5	14.8	14.7	10.0	9.6	16.3	27,485	11.56	10.41	7.7	4.3	3.9R	4.0
	II	-2.2	2.6	13.2	12.3	14.3	12.2	11.7	9.2	16.2	26,992	12.19	10.00	7.5	0.6	0.6R	0.4
	III	3.2	2.7	14.0	11.6	13.7	10.6	11.6	12.5	14.3	28,844	12.14	9.61	5.6	1.4	0.8R	1.9
	IV	2.7	0.3	15.5	13.4	15.1	11.7	11.5	11.6	18.0	24,570	12.21	9.67	3.2	0.6	1.4	0.8
	1990 I	5.1	-3.9	11.2	9.6	11.4	7.3	9.4R	12.9	17.7	21,042	12.68	10.36	4.1	1.1	0.8R	2.8
	II	-5.8R	-5.4R	6.5	7.2	8.4R	10.2	8.3R	5.0R	14.5	16,712	13.54	11.13	1.6	-1.5	-2.3R	-
	III	-6.6	-8.1R	4.6	7.3R	6.8R	8.3	7.3	2.4	8.8	20,749	12.90	10.89	1.0	-1.8	-2.3R	-1.4
	IV	0.1	8.6	12.1	9.7	11.4	1.4R	2.5	3.5	7.2	20,757	12.07	10.86	-1.3	-4.0	-3.4R	-3.6
	1991 I	4.6	5.0	9.2	8.9	10.1	1.8	2.6	2.8	7.7	28,980	10.21	10.06	-2.0	-6.0	-4.4R	-4.5
	II	3.3	8.2	6.4	4.3	8.0	-2.0	1.2	4.0	7.8	35,840	8.99	9.98	5.8	4.2	5.2R	1.3
	III	4.6	6.2	3.6	1.8	6.5	-0.5	3.7	-0.2	10.1	35,011	8.57	10.02	1.2	1.0	0.6	-0.2
	IV	3.4	-1.7	3.9	7.0	5.3	-0.1	3.0	-2.2	10.1	34,240	7.63	9.21	1.1	0.6	0.7R	-0.8
	1992 I	7.8	12.1	5.0	6.8	5.2	- R	2.4R	-0.7R	9.3	30,704	7.20	9.01	1.9	-	0.1R	-2.3
	II	7.4	1.7	4.2	3.7R	5.5	-3.6R	2.1R	1.2R	10.1	28,712	6.34	9.22	0.9	0.2	0.9R	-1.6
	III	11.2	10.5	5.7	10.2	6.8	-2.8R	2.7R	-1.8	9.1	27,486	5.11	8.31	1.8	0.2	1.9R	0.5
	IV	6.5	9.0	4.2	9.9	3.5	2.4	4.1	-2.5R	11.1	26,529	7.28	8.55	4.8	2.6	2.2R	1.6
	1993 I	7.9	11.7	1.5	5.9	1.5R	-8.9R	-2.8R	0.5R	6.8	26,353	6.00	8.40	2.7R	3.5R	3.5	2.3
	II	12.8	23.5	10.2	3.0	6.7	-8.5R	- R	3.3	5.4	30,483	4.96	8.14	4.7	3.4	2.6	0.8
Last three months Trois derniers mois		14.2	16.7	7.5	4.1	6.7	-3.3	3.7	3.3	5.4	26,839	4.37R	7.57			2.6	1.7
Monthly rates Taux mensuels	1992 A	0.5	1.2	0.7	0.5	0.8	-0.4	-	-0.1	0.7	30,041	4.92	8.10			0.4R	0.1
	S	1.7	1.1	0.3	0.9	0.5	0.2	0.3	-	0.8	27,486	5.03	8.27			0.1R	0.1
	O	0.6	0.8	0.3	0.9	0.3	0.6	0.6	-0.1	1.0	28,614	7.16	8.49			0.3R	0.1
	N	-0.2	0.6	0.5	0.9	0.1	0.3	0.4	-0.7	0.8	21,354	7.23	8.58			-0.1	0.1
	D	-0.4	-0.6	-0.1	0.4	-0.4	-0.4	-0.1	-0.3	0.9	26,529	7.45	8.58			0.4R	0.4
	1993 J	1.3	1.4	-0.4	-	0.1	-1.2	-0.5	0.2	0.1R	24,570	6.71	8.65			0.1R	0.1
	F	1.1	3.8	0.8	1.0	0.7R	-0.8	-0.4R	0.2	0.6	23,046	6.11	8.41			0.4	0.1
	M	0.4	-2.4	0.2	0.5	0.1R	-1.0	-0.2	0.7R	0.6	26,353	5.34	8.19			0.6R	0.4
	A	2.1	4.6	1.2	-	0.8R	-1.0	-	0.1R	0.4R	29,695	5.19	8.19			- R	-0.3
	M	-0.6	0.4	0.6	-0.5	0.4R	-0.2R	0.3R	0.2R	0.3R	31,184	5.03	8.17			-	-
	J	1.9	2.5	1.2	1.1	0.6R	-0.3	0.3	0.1	0.5	30,483	4.72	8.08			0.4	0.8
	J	1.0R	0.9R	-0.2	0.5		-0.3	0.3			26,839	4.31	7.82				-0.3
	A	1.2	-2.9	-	-0.5		0.4	0.6				4.37R	7.57				-0.1

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts		Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois		
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	
80.5	79.9	7.5	10.6	9.4	11.9		10.2		9.4		8,778	-1,793	1.1690	1980
81.3R	79.9	7.5	10.8	10.8	10.3		12.4		10.8		7,292	-6,884	1.1990	1981
73.0	68.2	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1.2341	1982
75.2	71.6	11.8	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	2,102	1.2324	1983
80.0	79.7	11.2	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	1,686	1.2948	1984
83.7	83.0R	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-3,095	1.3652	1985
82.9R	82.0R	9.5	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-11,394	1.3894	1986
85.1R	83.1R	8.9	4.7	4.6	2.4	3.7	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-11,601	1.3260	1987
86.0R	82.7R	7.8	4.6	4.8	5.2	3.8	4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-15,493	1.2309	1988
84.3R	80.4R	7.5	4.8	5.5	5.6R	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-23,393	1.1842	1989
81.3R	77.8R	8.1	3.3	4.4	3.9	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	9,454	-25,947	1.1668	1990
78.6R	74.9R	10.3	2.5	5.9	1.5	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	4,990	-29,035	1.1458	1991
77.5R	75.6R	11.3	1.1	2.0	-0.2R	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	8,979	-27,683	1.2083	1992
85.1R	81.4R	7.7	5.9	5.4	4.0R	5.8	4.1	0.8	5.0	0.9	8,160	-20,528	1.2064	1988 IV
85.3R	81.8R	7.5	3.3	5.5	6.5R	5.6	4.5	0.5	5.3	0.5	9,684	-22,080	1.1920	1989 I
84.7R	80.7R	7.6	6.9	6.5	6.1R	5.7	5.0	0.6	5.5	0.6	2,928	-27,080	1.1934	1989 II
83.5R	79.6R	7.4	3.9	5.6	6.6R	6.8	5.3	0.8	5.8	0.8	6,220	-22,504	1.1821	1989 III
83.6R	79.6R	7.6	2.8	4.3	2.4	4.5	5.2	0.8	5.5	0.8	5,412	-21,900	1.1687	1989 IV
82.7R	79.0R	7.5	2.8	4.4	2.7R	5.3	5.4	0.9	5.2	0.9	4,012	-31,480	1.1821	1990 I
82.4	78.9R	7.5	3.1	3.6	4.0R	6.5	4.6	0.6	4.4	0.6	9,172	-26,220	1.1706	1990 II
81.1R	77.7R	8.2	3.1	3.9	4.7	5.2	4.2	0.3	4.0	0.3	14,036	-22,028	1.1528	1990 III
79.1R	75.4R	9.3	2.7	4.6	4.5R	5.7	4.9	0.3	4.1	0.3	10,604	-24,052	1.1610	1990 IV
77.6R	73.3R	10.2	4.4	12.5	3.0R	6.0	6.4	1.8	6.1	1.7	4,692	-28,148	1.1558	1991 I
78.5R	74.9R	10.3	1.3	4.4	-3.8R	4.2	6.3	2.3	6.3	2.3	6,852	-27,192	1.1491	1991 II
79.4R	76.2R	10.4	0.3	2.1	-0.8R	3.8	5.7	2.4	5.8	2.4	5,308	-28,372	1.1438	1991 III
79.0R	75.2R	10.4	0.3	2.0	-0.4R	4.1	4.1	2.4	5.1	2.4	3,116	-32,420	1.1344	1991 IV
77.8R	74.5R	10.8	2.0	2.2	-0.1R	3.4	1.6	1.0	2.6	1.0	6,132	-31,404	1.1770	1992 I
77.3R	75.0R	11.3	0.7	2.0	0.7R	4.8	1.4	0.3	2.0	0.3	6,908	-29,044	1.1941	1992 II
77.3R	75.5R	11.5	1.6	0.9	-0.3R	3.0	1.2	0.3	1.7	0.3	8,280	-26,836	1.2016	1992 III
77.7R	77.2R	11.5	2.0	2.2	1.7R	1.6	1.8	0.3	1.8	0.3	14,596	-23,452	1.2618	1992 IV
78.7	78.5R	11.0	-0.6R	3.1	-0.9R	0.8	2.1	0.1	2.1	0.2	12,944R	-24,956R	1.2607	1993 I
78.8	78.3	11.4	1.3	1.0	-2.9	2.1	1.7	0.2	1.7	0.3	11,492	-27,096	1.2704	1993 II
		11.3		-0.1		2.1	1.7	0.2	1.7	0.3			1.2895	
		11.6		0.2		0.2	1.2	0.3	1.7	0.3			1.1909	1992 A
		11.4		0.2		0.1	1.3	0.2	1.6	0.2			1.2223	S
		11.3		0.2		0.2	1.6	0.2	1.7	0.2			1.2450	O
		11.8		0.2		-	1.7	0.3	1.8	0.3			1.2680	N
		11.5		0.4		0.1	2.1	0.3	2.0	0.3			1.2727	D
		11.0		0.2		-	2.0	0.1	2.2	0.2			1.2776	1993 J
		10.8		0.4		0.1	2.3	0.1	2.1	0.2			1.2597	F
		11.0		0.2		0.2	1.9	0.1	1.9	0.2			1.2469	M
		11.4		0.2		0.3	1.8	0.2	1.9	0.3			1.2620	A
		11.4		-0.4		-0.1	1.8	0.2	1.6	0.2			1.2701	M
		11.3		0.2		0.4	1.6	0.3	1.7	0.3			1.2786	J
		11.6		0.2			1.6	0.2	1.8	0.3			1.2817	J
		11.3											1.3088R	A

Millions of dollars En millions de dollars

		B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1993	A	15,309	3,070	1,018	1,850	1,728	7,666	22,975	-	-	-	88	-	1,773	271	-	-	219	241
	M	14,916	2,930	907	1,860	1,753	7,449	22,364	-	-	-	180	-	3,368	334	-	-	247	242
	J	16,112	2,853	716	1,889	1,724	7,182	23,294	253	-	-	292	-	3,234	145	-	-	210	247
	J	15,733	2,720	716	1,889	1,724	7,049	22,782	331	-	-	200	-	3,621	191	-	-	265	244

Millions of dollars En millions de dollars

		B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1993	M	14,532	2,929	4,500	7,430	21,962	-	154	3,612	270	469	26,468	23,971	14	1,537	498	147	301
	J	15,545	2,845	4,328	7,173	22,719	51	171	3,347	232	431	26,900	24,406	12	1,592	471	109	310
	J	14,951	2,720	4,328	7,049	22,000	-	93	4,606	303	484	27,486	24,935	12	1,558	517	180	285
	A	15,190	2,745	4,304	7,049	22,239	5	152	4,142	325	478	27,337	25,048	15	1,143	583	199	349
1993	J 14	15,187	2,720	4,328	7,049	22,236	-	181	4,203	339	473	27,432	24,861	11	1,496	558	217	289
	21	14,849	2,720	4,328	7,049	21,898	-	51	4,983	246	502	27,680	24,777	11	1,967	535	123	267
	28	14,631	2,720	4,328	7,049	21,680	-	61	4,980	358	504	27,583	25,071	13	1,476	476	234	313
	A 4	15,357	2,745	4,304	7,049	22,406	-	225	4,561	206	470	27,867	25,368	15	1,536	566	81	301
	11	14,164	2,745	4,304	7,049	21,213	-	99	4,975	173	482	26,943	25,119	16	863	514	47	382
	18	15,285	2,746	4,304	7,049	22,334	-	70	3,969	441	474	27,288	24,811	15	1,185	589	313	374
	25	15,954	2,746	4,304	7,049	23,003	22	214	3,065	480	487	27,250	24,894	12	989	662	354	338
	S 1	16,320	2,580	4,304	6,884	23,204	-	91	3,709	197	428	27,628	25,205	10	1,416	612	69	317

Millions of dollars En millions de dollars

		M/M W/S	B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544
1993	M		3,671	1,502	31,921	10,604	12,270	1,301	2,445	5,830	9,327R	78,870R	192	1,441	41	111,618R
	J		3,566	1,540	31,502R	12,518	13,076	1,652	2,119	6,030R	9,716R	81,720R	118	1,421	29	108,530R
	J		3,764R	1,507	32,208R	14,310R	14,223R	1,272	3,113	5,225	9,396R	85,017R	97	1,449R	19	107,267R
	A		3,793	1,070	32,525	15,976	14,306	1,299	3,303	5,277	9,298	86,848	97	1,319	14	105,752
1993	J 14		3,774R	1,496	32,934R	14,536	14,259	1,047	3,216	5,183	9,750R	86,195R	94	1,476	18	106,225R
	21		3,697R	1,843	31,989R	14,513	14,515	1,083	3,287	5,382	9,670R	85,979R	89	1,397	16	107,207R
	28		3,750R	1,464	32,131R	14,102R	15,287R	1,457	3,442	4,911	8,807R	85,350R	111	1,418	21	107,422R
	A 4		3,814R	1,448	31,675R	15,209R	14,675R	1,754	3,304R	5,427R	9,144R	86,450R	89R	1,332	7	107,445R
	11		3,830	811	32,036	15,486	14,134	1,072	3,564	5,304	9,656	85,892	79	1,362	17	105,811
	18		3,705	1,117	33,745	16,055	14,688	1,439	3,239	5,157	9,636	88,781	100	1,277	15	105,212
	25		3,824	906	32,643	17,154	13,727	931	3,106	5,221	8,757	86,268	119	1,308	18	104,541
	S 1		3,530	1,292	32,007	17,760	14,786	1,572	3,123	5,797	8,283	88,150	147	1,347	-4	105,474

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
25,567	2,820	20,538	23,357	15	1,132	71	-	408	122	146	3	-	312	1993 A M J J
26,735	3,534	20,660	24,194	12	1,459	60	-	346	122	210	3	-	330	
27,422	3,426	21,483	24,909	13	1,636	72	-	321	122	18	4	-	327	
27,303	3,397	21,761	25,158	12	1,255	60	-	307	122	66	3	-	321	

B3

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

Millions of dollars **En millions de dollars**

	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1993												
M 20-J 16	-35	-976	133	1,285	3,684	1,368	8.5	162.0	1	-	-	-
J 17 -J 21	-14	-483	117	759	3,802	1,145	41.9	287.2	5	-	-	1
J 22 -A 18	-14	-397	186	543	3,703	1,144	79.0	476.5	4	21.1	400.0	2

B431 B113545	B425 B113533	B429 B113543	B432 B113546	B433 B113547	B436/37 B113270/1	B438 B113272	B439 B113273	B435 B113269	B414 B113254	B499 B113251	B440 B113267	B410 B113520	B1452 B113002	B1456 B113006	M/M W/S
66,585R	178,203R	136,694R	12,150	2,021	4,746	16,155R	222	21,124R	351,866R	421,409R	472,824R	-13,034R	13.4	14.5R	1993 M J J A
66,904R	175,434R	138,117R	12,221R	1,954	4,955R	16,169R	231	21,355R	350,650R	422,653R	475,666R	-11,988R	13.9	15.0R	
67,165R	174,432R	139,325R	12,225	1,929	4,976	16,317R	220	21,514R	350,990R	426,612R	480,370R	-8,803R	14.3R	15.4	
67,602	173,354	140,332	12,158	1,867	5,270	15,847	230	21,347	350,488	428,037	483,459	-9,281	14.5	15.5	
67,107R	173,332R	139,276R	12,215	1,946	5,009	16,131R	220	21,360R	349,717R	426,161R	480,227R	-9,285R	14.4	15.6	1993 J 14 21 28 4 11 18 25 1
67,316R	174,523R	139,227R	12,219	1,941	4,947	16,437R	220	21,605R	351,016R	427,325R	480,880R	-7,802R	14.4	15.6	
67,311R	174,733R	139,550R	12,248	1,889	5,017	16,210R	220	21,447R	351,418R	427,962R	481,501R	-8,642R	14.3R	15.4R	
67,451R	174,896R	140,292	12,196R	1,876R	5,068R	15,908R	222	21,198R	351,887R	429,192R	483,162R	-9,413R	14.4R	15.5	
67,474	173,285	140,327	12,170	1,872	5,190	15,999	222	21,412	350,523	426,760	482,604	-9,877	14.3	15.4	
67,480	172,692	140,264	12,125	1,862	5,313	15,997	222	21,532	349,868	429,013	484,680	-8,013	14.7	15.8	
68,002	172,544	140,445	12,139	1,858	5,509	15,484	252	21,244	349,674	427,186	483,389	-9,820	14.4	15.4	
67,676	173,150	141,193	12,143	1,854	5,236	16,293	224	21,753	351,584	431,452	488,226	-11,561	14.3	15.4	

Millions of dollars En millions de dollars

M/M W/S	B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257
1993 M	28,488	5,351	52,793	13,833	145,272	245,737	20,230	3,873	6,288	46,194R	76,585R	25,820	348,142R	2,885	351,026R
J	29,187	5,609R	52,599R	13,618	145,938R	246,951R	21,283R	3,896	5,620R	46,096R	76,895R	27,287	351,133R	2,244	353,376R
J	29,077	5,573	52,231	13,254	146,150R	246,285R	21,147	3,903	6,354	47,386R	78,790R	27,894R	352,970R	4,225	357,195R
A	29,186	5,555	52,142	13,269	146,085	246,237	21,431	3,885	5,929	46,950	78,195	26,089	350,521	5,250	355,771
1993 J 14	28,995	5,516	52,208	13,248	146,126R	246,094R	20,877	3,908	6,107	46,278R	77,169R	27,786R	351,050R	5,018	356,068R
21	28,881	5,505	52,233	13,232	146,206R	246,057R	20,832	3,896	6,715	48,870R	80,314R	27,590R	353,960R	3,641	357,600R
28	29,321	5,681	52,130	13,241	146,344R	246,718R	21,443	3,931	6,465	47,918R	79,757R	28,640R	355,114R	3,808	358,922R
A 4	29,565R	5,718	52,323	13,329	146,199R	247,136R	21,985R	3,884R	6,085R	45,548R	77,501R	26,912R	351,549R	3,701	355,249R
11	29,094	5,520	52,129	13,271	146,254	246,269	21,256	3,853	5,996	46,933	78,037	25,666	349,972	4,757	354,729
18	29,110	5,487	52,135	13,255	146,036	246,024	21,236	3,873	5,766	48,121	78,996	26,328	351,348	7,406	358,754
25	28,974	5,493	51,980	13,222	145,852	245,522	21,247	3,928	5,869	47,200	78,244	25,449	349,215	5,138	354,353
S 1	30,010	5,916	52,158	13,334	145,643	247,061	22,590	4,001	7,040	45,689	79,320	26,057	352,438	2,377	354,815

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1993 A	3,952	33,069R	10,798	9,572	20,371	4,493	61,884R	246	1,519	42	179,100R	136,643R	12,148	2,047	331,744R
M	4,992	33,417	10,846	12,841	23,688	3,295	65,392	156	1,413	49	176,348R	137,645R	12,202	1,976	329,789R
J	5,063	33,135R	14,597	12,130	26,727	4,166	69,091R	142	1,444	17	175,671R	139,306R	12,217R	1,940	330,737R
J	4,651	32,225	13,417	15,253	28,670	4,961	70,508	123	1,356	21	174,087	140,420	12,254	1,877	330,137

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1993 A	36,107	67,281	144,867	248,255	24,272	54,487R	78,758R	6,537	18,367	24,903	1,351	353,268R	31R	22,084	3,287
M	35,639	66,968	145,628	248,235	25,164	51,552R	76,716R	6,446	18,687	25,132	1,721	351,804R	74R	23,083	3,521
J	36,213	65,954	145,871R	248,038R	26,785R	52,417R	79,201R	6,878R	19,459R	26,338	1,365	354,942R	232R	24,723	3,421
J	36,236	65,787	146,398	248,421	26,007	51,673	77,680	6,994	19,561	26,555	1,306	353,962	123	26,386	3,279

Millions of dollars En millions de dollars

	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1992 III	11,151	5,986	12,873R	12,628R	4,452R	4,870R	51,959R	5,444	3,853	7,289R	5,598R	2,409R	3,303R	27,898R	16,493R	96,350R
IV	13,486R	6,204	12,631R	11,512R	4,130R	4,455R	52,418R	6,130	3,656	7,795R	6,248R	2,737R	3,629R	30,195R	15,982R	98,595R
1993 I	11,917	6,109	13,239R	11,986R	4,258R	4,663R	52,170R	6,547	4,328	8,365R	6,400R	2,717R	3,668R	32,026R	15,943R	100,140R
II	8,716	4,805	12,573	11,600	4,186	4,535	46,415	5,359	3,900	7,986	6,494	2,689	3,624	30,047	16,478	92,940

B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S
-2,464	348,562R	-2,928	5,627	17,729	23,356	22,958	6,862R	2,269	31,372R	2,709	14,783R	17,492R	1993 M
-2,919	350,457R	-3,230	6,043	18,324R	24,367R	24,174	6,949R	2,376R	31,165R	2,367R	14,974R	17,341R	J
-3,151R	354,044R	-3,180R	6,109	18,634R	24,743R	25,594R	6,970R	2,390	30,381R	2,273R	15,310	17,583R	J
-1,150	354,621	-1,941	6,326	18,612	24,939	26,180	7,094	2,649	31,606	2,568	15,495	18,063	A
-2,991	353,077R	-3,351	6,032	18,763	24,795	25,777	6,834R	2,265	30,324R	2,223	14,455	16,677	1993 J 14
-3,023R	354,578R	-2,949R	6,038	18,529R	24,567R	25,553	7,094R	2,518	30,216R	2,333	16,340	18,673	21
-3,649R	355,273R	-3,169R	6,177	18,814R	24,991R	26,050R	7,094R	2,410	30,461R	2,147	15,812	17,959	28
-1,556R	353,694R	-2,858R	6,468R	18,888R	25,357R	25,987R	7,094R	2,715R	30,411R	2,371R	15,392R	17,763R	A 4
-841	353,888	-1,422	6,239	18,586	24,825	26,312	7,094	2,776	30,955	2,375	15,418	17,793	11
-1,880	356,874	-2,537	6,296	18,152	24,448	26,093	7,094	2,602	31,839	2,728	15,446	18,173	18
-324	354,028	-947	6,302	18,823	25,125	26,330	7,094	2,505	33,217	2,800	15,724	18,524	25
880	355,694	637	6,779	20,157	26,936	26,234	7,094	2,744	32,339	2,701	15,928	18,629	S 1

B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
6,796	9,921	8,915R	419	26,051R	419,679R	309R	10,079R	-881	22,084	19,156R	470,427R	212,179R	682,605R	1993 A
7,601	10,066	9,983R	223	27,872R	423,052R	296R	9,978R	-1,267	23,083	18,188R	473,330R	217,446R	690,776R	M
7,565	10,221	9,483R	222	27,492R	427,319R	313R	9,453R	-2,522	24,723	18,282R	477,568R	218,531R	696,099R	J
7,167	9,712	9,655	226	26,761	427,406	258	9,064	-1,752	26,386	17,776	479,138	215,498	694,636	J

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
33,832R	348	6,863R	15,060	7,376	204	15,652R	458,004R	224,602R	682,605R	1993 A
34,608R	349	6,862R	15,074	7,377	210	15,704	458,667R	232,109R	690,776R	M
37,896R	351	6,967R	15,034	7,390	210	15,748R	466,913R	229,186R	696,099R	J
40,031	351	7,094	15,164	7,387	211	16,153	470,142	224,494	694,636	J

B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,861R	746R	76R	42R	17,619R	1,678R	28,722R	1992 III
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,038R	886	83	38	18,238R	1,153R	29,247R	IV
5,945	971	1,512	554	99	49	9,129	8,338	3,829	4,605	779R	74	39	17,663R	1,174R	27,966R	1993 I
5,501	911	1,639	671	112	69	8,904	8,255	3,871	4,700	730	92	47	17,700	1,507	28,111	II

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1992 III	635	813	11,504	635	1,196	40,629R	53,964R	29,038	10,612	64,576R	66,024R
IV	530	840	11,121	615	1,175	39,363R	52,274R	28,137	11,518	63,792R	65,161R
1993 I	1,145	787R	10,990	597	1,146	40,541R	53,273R	28,755	10,833	64,106R	66,038R
II	902	919	11,442	712	1,202	40,632	53,989	27,982	11,295	65,283	67,104

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1992 III	9,236R	6,902R	5,510	7,989R	3,996R	6,662	9,771R	13,846R	901	95,198R	10,649	1,152	96,350R
IV	9,318R	6,755R	5,943	7,941R	4,209R	6,726	10,159R	13,642R	795	96,659R	11,012	1,936	98,595R
1993 I	9,547R	6,574R	6,338	8,560R	4,563R	7,192	10,584R	13,725R	1,004	98,965R	10,951	1,175	100,140R
II	8,453	6,616	5,333	8,326	4,255	6,425	9,757	13,724	939	92,006	10,688	929	92,935

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1992 III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	710R
IV	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1993 I	236	543	3,816	79	1,172	1,641	3,189	260	1,293	548	378	7,641	9,860	2,240	660
II	239	545	3,848	78	1,137	1,447	3,039	265	1,086	422	568	7,965	10,042	2,469	652

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1993 M	26,396	244,501	100,706	143,406	24,478	473,354R	352,191R	193,833R	178,049R	66,866R	110,977R	137,465R	22,812
J	27,364	246,792R	101,342	145,164R	25,196R	476,878R	351,238R	191,530R	175,922R	66,805R	108,951R	138,819R	24,186
J	27,786R	246,444R	100,122	146,367R	24,771	479,663R	350,162R	190,780R	174,977R	67,039R	107,967R	138,868R	25,206R
A	26,343	246,893	100,125	147,150	25,285	482,551	351,316	191,203	175,528	67,596	107,998	139,833	25,573

B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
45	2,019	1,703	7,991R	7,369	360	1,123	849R	2,240R	540R	2,362R	1,805R	2,607R	903	282R	9,945R	17,904R	1992 III
47	1,383	1,623	9,042R	7,298	339	1,107	627R	2,741R	490R	2,367R	1,340R	2,624R	932	440R	10,867R	18,569R	IV
52	1,531	2,934	10,042R	6,975	320	1,107	557R	2,806R	599R	2,280R	1,505R	2,653R	925	405R	10,744R	18,514R	1993 I
40	1,364	4,090	8,630	7,171	312	962	545	2,153	490	1,846	1,446	2,376	844	291	9,743	16,546	II

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
3,398R	1,246	2,712	2,713	206	40	3,367	187,814R	728	211	3,428	6	1992 III
3,559R	1,802	2,241	2,802	79	76	4,335	190,744R	703	217	3,547	5	IV
3,385R	1,982	2,774	2,603	47	59	4,770	196,357R	715	273	3,549	7	1993 I
3,401	1,587	2,990	1,982	47	84	5,616	189,871	869	322	3,474	7	II

B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,614	1,478	670	2,020R	2,016	835	28,531R	710	27	163	115	108,673R	2,011	144,385R	1992 III
1,778	1,460	580	2,190R	1,768	538	28,654R	764	24	569	108	111,926R	2,121R	148,449R	IV
1,846	1,467	678	2,270R	1,613	490	27,462R	733	24	480	105	110,058R	1,879R	144,604R	1993 I
1,918	1,834	663	2,189	1,502	564	27,799	801	28	282	126	110,475	1,617	144,959	II

C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1993 A	1,857	135,760R	26,956R	33,995R	13,610R	212,179R	13,362R	11,819R	169,336R	194,518R	81,737R	112,781R	30,084R	224,602R	-12,423R
M	1,343	140,892R	25,977R	35,229R	14,005R	217,446R	13,717R	12,301R	173,055R	199,072R	83,673R	115,399R	33,037R	232,109R	-14,664R
J	1,358	140,099R	27,400R	34,224R	15,450R	218,531R	13,116R	12,857R	168,612R	194,586R	85,765R	108,821R	34,600R	229,186R	-10,655R
J	1,618	135,553	28,106	36,782	13,438	215,498	12,739	12,426	169,970	195,135	85,912	109,223	29,359	224,494	-8,996

C11

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities booked in Canada
Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères comptabilisés au Canada

Millions of dollars En millions de dollars																	
			B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1993	M	20,770	5,529	26,299	3,261	268	3,529	2,690	304	2,994	586	91	677			
		A	18,958	6,166	25,124	3,336	208	3,544	2,730	397	3,127	546	113	659			
		M	19,549	4,708	24,257	3,197	216	3,412	2,448	431	2,879	500	130	630			
		J	17,725	4,785	22,510	2,927	230	3,157	2,384	370	2,754	629	156	785			
			B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1993	M	15,328	13,488	28,816	9,862	649	10,511	2,987	1,241	4,228	4,385	4,341	8,726			
		A	14,535	12,205	26,740	11,514	832	12,346	2,457	1,292	3,750	3,918	3,630	7,548			
		M	16,164	11,295	27,459	9,240	687	9,927	2,717	1,110	3,827	3,851	4,011	7,862			
		J	16,944	9,955	26,899	10,464	637	11,101	2,835	1,023	3,859	3,861	4,051	7,912			
			B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net Assets Avoirs nets	1993	M	5,442	-7,959	-2,516	-6,601	-381	-6,982	-297	-937	-1,234	-3,799	-4,250	-8,048			
		A	4,423	-6,039	-1,616	-8,178	-624	-8,802	273	-895	-622	-3,372	-3,517	-6,890			
		M	3,386	-6,587	-3,202	-6,044	-471	-6,515	-270	-678	-948	-3,350	-3,881	-7,231			
		J	781	-5,170	-4,390	-7,537	-407	-7,944	-452	-653	-1,105	-3,232	-3,896	-7,127			

C12

Chartered banks: U.S. dollar assets and liabilities booked in Canada
Banques à charte : Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada

Millions of dollars En millions de dollars																	
			B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1993	M	20,031	5,354	25,385	1,819	206	2,025	1,291	208	1,499	299	78	376			
		A	17,911	5,985	23,897	1,983	143	2,126	1,068	237	1,304	321	100	420			
		M	18,428	4,528	22,955	1,895	177	2,072	1,093	224	1,316	234	121	355			
		J	16,483	4,594	21,077	1,827	177	2,003	1,260	202	1,462	312	146	458			
			B3642	B3643	B3641	B3645	B3646	B3644	B3666	B3667	B3665	B3669	B3670	B3668	B3648	B3649	B3647
Liabilities Engagements	1993	M	15,065	13,283	28,348	8,017	215	8,232	1,908	470	2,378	2,432	4,064	6,496			
		A	14,237	12,001	26,237	9,963	350	10,313	1,681	498	2,179	1,780	3,342	5,122			
		M	15,938	11,028	26,967	7,445	250	7,695	1,989	440	2,429	1,776	3,736	5,512			
		J	16,659	9,857	26,516	8,520	147	8,667	1,865	380	2,246	1,920	3,729	5,649			
			B3742	B3743	B3741	B3745	B3746	B3744	B3766	B3767	B3765	B3769	B3770	B3768	B3748	B3749	B3747
Net Assets Avoirs nets	1993	M	4,966	-7,929	-2,963	-6,199	-9	-6,208	-617	-262	-880	-2,134	-3,986	-6,120			
		A	3,675	-6,015	-2,341	-7,979	-208	-8,187	-614	-261	-875	-1,459	-3,242	-4,701			
		M	2,489	-6,500	-4,011	-5,550	-73	-5,623	-897	-216	-1,113	-1,542	-3,616	-5,158			
		J	-176	-5,263	-5,439	-6,693	29	-6,664	-605	-178	-783	-1,608	-3,583	-5,191			

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars																		
		B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1993	M	1,287R	239R	633R	194R	6,084R	3,949R	1,705R	1,946R	990R	62,127R	7,618R	12,782R	6,499R	1,634R	3,340R	4,006R	115,033R
	A	1,387R	356R	658R	159R	6,505R	4,190R	1,665R	1,924R	931R	61,794R	7,662R	12,794R	6,633R	1,610R	3,248R	4,070R	115,588R
	M	1,432R	282R	569R	124R	6,542R	3,319R	1,861R	1,910R	870R	61,544R	7,704R	12,868R	6,396R	1,588R	3,076R	3,892R	113,978R
	J	1,200R	544R	404R	118R	6,145R	3,258R	1,974R	1,959R	917R	61,178R	7,744R	12,925R	6,334R	1,535R	2,828R	4,419R	113,480R

B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500		
			12,752	7,397	20,150	40,060	13,590	53,650	2,958	31,972	34,929	43,018	45,561	88,579	1993 M A M J	
			12,732	7,471	20,203	38,302	14,355	52,657	2,406	32,817	35,223	40,707	47,172	87,880		
			12,718	7,407	20,125	38,412	12,892	51,304	2,242	33,493	35,735	40,654	46,385	87,039		
			12,772	7,293	20,065	36,436	12,834	49,271	2,228	34,430	36,658	38,664	47,264	85,928		
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600		
			12,969	12,507	25,477	45,531	32,226	77,757	2,604	16,661	19,265	48,135	48,887	97,022	1993 M A M J	
			11,792	12,061	23,854	44,217	30,021	74,238	2,606	14,629	17,236	46,823	44,650	91,473		
			11,959	11,531	23,490	43,931	28,634	72,564	2,424	16,251	18,675	46,355	44,885	91,239		
			12,442	12,083	24,525	46,546	27,750	74,296	2,200	13,397	15,597	48,746	41,146	89,893		
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700		
			-217	-5,110	-5,327	-5,471	-18,636	-24,107	353	15,311	15,664	-5,117	-3,326	-8,443	1993 M A M J	
			939	-4,590	-3,651	-5,915	-15,666	-21,581	-200	18,188	17,987	-6,116	2,522	-3,594		
			760	-4,124	-3,365	-5,518	-15,742	-21,260	-182	17,243	17,060	-5,701	1,501	-4,200		
			330	-4,790	-4,460	-10,110	-14,915	-25,025	28	21,033	21,061	-10,082	6,118	-3,964		
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530		
			11,072	7,060	18,132	34,512	12,905	47,416	2,570	29,813	32,383	37,081	42,718	79,799	1993 M A M J	
			11,329	7,121	18,450	32,612	13,585	46,197	2,020	30,526	32,547	34,632	44,112	78,744		
			11,434	7,051	18,485	33,084	12,100	45,183	1,944	31,179	33,123	35,028	43,279	78,307		
			11,387	6,936	18,322	31,268	12,055	43,323	1,976	32,266	34,242	33,244	44,321	77,565		
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630		
			11,413	11,387	22,800	38,836	29,418	68,254	2,221	16,061	18,283	41,057	45,480	86,537	1993 M A M J	
			10,835	10,925	21,760	38,495	27,116	65,612	2,231	14,003	16,235	40,727	41,120	81,846		
			10,993	10,432	21,426	38,142	25,887	64,029	2,111	15,609	17,720	40,253	41,496	81,749		
			11,077	11,082	22,160	40,041	25,196	65,237	1,932	12,882	14,814	41,973	38,078	80,051		
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730		
			-340	-4,327	-4,668	-4,324	-16,514	-20,838	348	13,752	14,100	-3,976	-2,762	-6,738	1993 M A M J	
			494	-3,804	-3,310	-5,884	-13,531	-19,415	211	16,523	16,312	-6,095	2,992	-3,102		
			441	-3,382	-2,941	-5,058	-13,787	-18,845	167	15,571	15,403	-5,225	1,784	-3,442		
			309	-4,147	-3,837	-8,773	-13,141	-21,914	44	19,385	19,428	-8,729	6,243	-2,486		
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725		
9,937R	8,057	11,415R	4,885	18,028R	63,701R	81,729R	103,081R	100,712R	32,788R	268R	1,122R	4,230R	5,691R	114,392R	1993 M A M J	
10,577R	8,499	11,638R	4,864	18,452R	62,847R	81,299R	103,514R	101,107R	32,780R	238R	1,124R	4,355R	5,734R	114,965R		
10,289R	8,462	11,474R	4,803	18,993R	61,570R	80,564R	102,326R	100,122R	32,718R	241R	972R	4,164R	5,731R	113,435R		
10,733R	8,663	11,197R	4,724	19,514R	60,489R	80,003R	101,933R	100,130R	32,658R	255R	973R	3,930R	5,760R	112,851R		

D2 Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

12

		Millions of dollars	En millions de dollars											
		B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1993	M	3,080	2,996	-	4,149	310	1,830	9	91	106,313	4,629	9,222	4,980	137,609
	A	3,409	3,360	24	4,385	231	2,607	7	92	106,471	4,527	9,199	5,036	139,346
	M	4,254	3,263	-	3,968	208	2,610	7	92	106,348	4,415	9,152	5,273	139,589
	J	5,173	2,524	-	3,912	186	2,613	6	91	106,087	4,376	9,075	4,874	138,915

D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

		Millions of dollars		En millions de dollars														
		B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1992	III	5,488	1,064	6,706	234	279	150	42	126	660	509	642	13,105	10,102	38,798	4,466	2,352	84,723
	IV	5,459	1,212	6,802	291	252	188	49	146	670	520	631	12,988	10,197	39,553	4,583	2,334	85,874
1993	I	5,539	1,114	6,695	507	257	193	79	238	693	522	669	13,176	10,190	39,771	4,515	2,402	86,559
	II	5,667	1,157	6,683	555	274	144	105	315	709	526	706	13,290	10,350	40,242	4,594	2,427	87,743

D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

		Millions of dollars		En millions de dollars															
		B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1993	M	257	3,823	3,522R	208	1,520R	61R	9,134R	924	7,524R	5,034	8,448R	706R	-286R	101R	18,360R	1,625	624R	20,609R
	A	244R	3,813R	3,563R	212R	1,479R	69R	9,135R	916R	7,567R	4,972	8,484R	749R	-294R	99R	18,416R	1,686R	653	20,614
	M	110R	3,777R	3,600R	216R	1,550R	69R	9,212R	905R	7,468R	4,772	8,374R	650R	-303R	87R	18,129R	1,751R	682	20,618
	J	74	3,737	3,455	234	1,595	68	9,089	895	7,373	4,562	8,268	701	-311	246	18,067	1,845	711	20,623

D5 Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

		Millions of dollars		En millions de dollars															
		B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1993	M	48.3	720.6	-146.4	21.7	15.2	122.8	-7.7	210.0	-244.3	-33.6	-6.2	11.3	-18.7	693.0	-8.6	701.5	289.3	322.9
	A	-393.0	12.2	-294.2	27.7	68.3	250.7	17.2	297.6	163.8	-22.9	11.3	2.4	15.1	156.2	41.3	114.8	312.3	335.2
	M	-346.6	-251.4	109.6	210.1	35.5	190.3	43.6	65.8	122.1	228.1	19.4	1.2	23.5	451.2	2.6	448.6	511.4	283.3
	J	181.8	320.8	371.6	-15.6	-2.7	426.8	-39.1	-18.7	-254.3	272.8	-9.6	7.5	12.3	1,253.5	129.2R	1,124.4R	667.8	395.0

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
34,918	21,209	63,606	84,815	119,733	108,893	2,190	9,870	5,817	137,609	1993 M
34,845	21,701	63,716	85,416	120,262	109,051	2,214	11,024	5,846	139,346	A
34,374	21,731	63,064	84,794	119,169	108,560	1,906	12,561	5,954	139,589	M
33,950	21,317	62,465	83,782	117,732	107,298	1,933	13,205	6,045	138,915	J

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,169	14,330	15,598	42,711	72,639	18,137	2,454	2,449	3,012	1992 III
4,315	14,355	15,459	43,868	73,682	18,427	2,344	2,476	3,058	IV
4,343	14,026	15,336	45,226	74,588	19,549	2,008	2,461	3,159	1993 I
4,404	14,877	15,975	44,728	75,580	19,801	2,031	2,486	3,241	II

B2116B2117B2118B2119B2115									
6,135R	1,109	9,047R	198	2,026R	174	17,382R	608R	2,619R	1993 M A M J
6,463R	1,542	8,797R	198	1,895R	185	17,340R	640	2,591	
6,554R	1,600	8,495R	198	2,018R	188R	17,255R	671	2,563	
6,293	1,533	8,830	198	2,072	190	17,385	703	2,535	

D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Millions of dollars En millions de dollars

1992	II	618	297	12,476	6,094	5,112	2,462	2,453	17,274	6,395	10,161	1,110	64,452	66,639	63,376			
	III	601	345	15,893	6,394	5,830	2,908	2,944	18,100	6,928	10,692	1,622	72,258	74,828	70,658			
	IV	621	279	11,668	7,206	5,100	2,833	3,114	18,905	7,315	11,688	1,185	69,915	72,719	68,825			
1993	I	693	361	11,581	7,923	6,039	3,017	3,157	21,057	8,205	12,725	2,738	77,497	81,657	75,077			

E1

Selected monetary aggregates and their components
Agrégats monétaires et leurs composantes

Millions of dollars En millions de dollars

		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1993	M	22,532	22,761	5,627	5,563	17,729	18,006	-2,145	43,743	44,196	25,820	26,396	46,207	46,963	24,103	245,737	59,265	-524	315,522	315,756
	J	23,088	23,010	6,043	5,934R	18,324R	18,297	-2,225R	45,230R	45,048R	27,287	27,364	48,149R	48,142R	25,179R	246,951R	59,314	-495	319,785R	319,506R
	J	23,436R	23,120R	6,109	5,931	18,634R	18,742R	-2,327	45,852R	45,518R	27,894R	27,786R	49,003R	48,588R	25,050	246,285R	59,428R	-504	319,834R	318,829R
	A	23,540	23,280	6,326	6,368	18,612	18,893	-2,440	46,038	46,082	26,089	26,343	47,188	47,159	25,316	246,237	59,421	-606	318,135	318,722

E2

Selected credit measures
Indicateurs de l'évolution du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

		B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1993	M	66,585R	66,866R	7,683R	7,564R	13,235R	13,305R	3,118	3,131	9,345R	9,575R	-893	99,072R	99,415R
	J	66,904R	66,805R	7,724R	7,686R	13,269	13,267	3,123	3,130	9,380	9,456	-926	99,474	99,467
	J	67,165R	67,039R											
	A	67,602	67,596											

E2

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323
1993	M	111,618R	110,977R	8,290R	20,846R	12,150	12,831R	4,550R	32,362	596R	2,021	1,599R	1,514R	208,377R	207,559R
	J	108,530R	108,951R	8,185	20,823	12,221R	12,896R	4,578	32,559	596	1,954	1,561R	1,572	205,476R	205,475R
	J	107,267R	107,967R			12,225					1,929			204,040ER	204,521ER
	A	105,752	107,998			12,158					1,867			202,181E	204,684E

B474/75/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
67,265R	-4,721	378,066R	377,495R	315,522	315,756	102,920R	102,555R	32,749R	75,116R	74,705R	19,675R	48,978	7,571	14,988	-140R	564,955R	564,831R	1993 M
66,690R	-4,798	381,676R	381,801R	319,785R	319,506R	102,130R	101,998R	32,688R	75,348R	74,760R	19,759R	49,194	7,556	15,036	-75R	568,974R	568,347R	J
69,050R	-4,736	384,149R	383,732R	319,834R	318,829R									15,222				J
68,374	-4,572	381,937	381,855	318,135	318,722													A

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166	
136,694R	137,465R	61,669R	61,690R	40,018R	40,077R	19,767	19,684	9,105R	12,462R	13,878	293,593R	294,610R	392,665R	394,025R	1993 M
138,117R	138,819R	61,361R	61,339R	40,168	40,134	19,887	19,782	9,161	12,633	14,120	295,448	296,072	394,922	395,539	J
139,325R	138,868R														J
140,332	139,833														A

B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
31,372R	22,958	9,135	6,492	-8,421	269,913R	268,504R	88,210R	133,966R	492,090R	490,681R	884,755R	884,706R	1993 M
31,165R	24,174	9,007	6,715	-8,109R	268,428R	267,693R	89,158R	135,387R	492,973R	492,238R	887,895	887,777	J
30,381R	25,594R	8,898R	6,888R	-8,519R	267,281ER	266,921ER	90,040R	136,885R	494,206ER	493,847ER			J
31,606	26,180	9,049	7,021	-8,332	267,705E	268,082E	90,768	137,861	496,334E	496,711E			A

F1Financial market statistics
Statistiques du marché financier

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1993 M	5.10	4.50	4.75	4.88	4.84	4.97	6.00	7.25	8.95	1.00	3.87	5.25	7.00	5.75	7.25	8.95	5.13	6.88
J	4.79	4.29	4.45	4.56	4.51	4.61	6.00	7.25	8.95	1.00	3.56	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.75
J	4.41	3.96	3.98	4.11	4.04	4.17	5.75	6.50	8.75	0.50	3.18	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
A	4.90	4.45	4.42	4.63	4.50	4.70	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
1993 J 21	4.53	4.22	4.13	4.29	4.17	4.32	5.75	6.50	8.75	0.75	3.30	4.00	6.00	5.25	6.50	8.75	4.38	6.38
28	4.41	3.96	3.98	4.11	4.04	4.17	5.75	6.50	8.75	0.50	3.18	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
A 4	4.32	4.02	3.95	4.06	4.02	4.11	5.75	6.50	8.75	0.50	3.09	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	3.88	6.13
11	4.20	3.92	3.97	4.09	4.06	4.13	5.75	6.50	8.75	0.50	2.97	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
18	4.67	4.30	4.68	4.88	4.77	4.95	5.75	6.50	8.75	0.50	3.44	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
25	4.90	4.45	4.42	4.63	4.50	4.70	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
S 1	4.99	4.39	4.57	4.87	4.62	4.92	5.75	6.50	8.75	0.50	3.76	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
8	5.04	4.27	4.41	4.79	4.48	4.86	5.75	6.50	8.75	0.50	3.81	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13

F1Continued
Suite

M/M W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1993 M	5.10	4.848	5.235	5.815	4.400	2.200	1.300	6.800	1993 M	3.07	6.00	3.19	3.24	5.35	6.93	3.36	1.74	1.64
J	4.79	4.539	4.851	5.316	4.500	2.200	1.300	7.500	J	3.13	6.00	3.25	3.28	5.05	6.67	3.36	1.42	1.33
J	4.41	4.156	4.487	4.901	4.000	2.000	1.200	7.400	J	3.03	6.00	3.10	3.19	5.23	6.66	3.36	0.95	0.85
A	4.99	4.740	5.030	5.253	4.200	2.000	1.200	7.700	A	2.98	6.00	3.14	3.20	4.86	6.20	3.30	1.48	1.48
1993 J 20	4.53	4.279	4.530	4.727	4.500	2.200	1.300	7.200	1993 J 21	3.09	6.00	3.10	3.14	5.17	6.61	3.30	1.14	1.08
27	4.41	4.156	4.487	4.901	4.000	2.000	1.200	7.400	28	3.03	6.00	3.10	3.19	5.23	6.66	3.36	0.95	0.85
A 3	4.32	4.074	4.354	4.957	3.400	1.700	1.100	6.300	A 4	3.10	6.00	3.20	3.27	5.20	6.54	3.36	0.94	0.88
10	4.20	3.945	4.196	4.736	3.400	1.500	1.100	6.200	11	2.98	6.00	3.18	3.27	5.13R	6.43	3.30	0.93	0.93
17	4.67	4.424	4.687	4.955	3.600	1.700	1.100	7.100	18	3.06	6.00	3.11	3.16	5.04	6.27	3.30	1.66	1.72
24	4.90	4.652	4.923	5.096	4.100	2.000	1.100	7.700	25	2.98	6.00	3.14	3.20	4.86	6.20	3.30	1.48	1.48
31	4.99	4.740	5.030	5.253	4.200	2.000	1.200	7.700	S 1	3.08	6.00	3.18	3.24	4.81	6.08	3.30	1.56	1.68
S 7	5.04	4.793	5.098	5.338	4.000	2.000	1.200	7.700	8	2.99	6.00	3.16	3.19	4.65	5.86	3.23	1.57	1.72

F3Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

	B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291
1993 M	3,883.4	3,762.7	3,882.7	2.55	83.85	1,908.6	2,345.6	14,221.6R	1,576.2	3,527.4	450.19
J	4,002.6	3,848.9	3,966.4	2.49	70.47	1,887.1	2,358.3	17,912.7	1,701.8	3,516.1	450.53
J	4,003.7	3,827.4	3,967.2	2.48	113.72	1,889.0	2,430.3	14,875.9	1,364.4	3,539.5	448.13
A	4,138.8	3,947.6	4,137.6			1,959.0	2,445.1			3,651.3	463.56

F4Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par valeur																En millions de dollars canadiens, valeur nominale															
		B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139																
1992	III	6,098	4,781R	201	879	2,355R	-47	14,267R	2,800	-2,470	1,376	-1,889	14,084R	11,213R	11,608R	2,830R	41R														
	IV	4,900	3,402R	-115R	1,004R	2,180R	-40	11,330R	-904	2,271	-2,932	-7,611	2,155R	-1,606R	-2,700R	3,615R	146R														
1993	I	5,248	15,951R	856	2,089	4,394R	173	28,711R	4,206	-2,733R	714	-2,232	28,666R	15,243R	16,513R	8,433R	4,990R														
	II	4,533	3,445R	-311R	2,864	4,570R	-27	15,075R	6,012	3,900	688	4,986	30,661	23,780	24,817	5,953	928														

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
4.62	4.82	5.22	5.79	6.28	6.61	6.86	7.34	7.49	8.17	6.30	6.85	7.61	8.12	8.23	8.92	8.68	9.17	1993 M
4.29	4.53	4.81	5.22	5.89	6.35	6.68	7.09	7.34	8.01	5.89	6.52	7.36	7.96	7.89	8.69	8.17	8.88	J
3.92	4.06	4.41	4.85	5.39	5.87	6.45	6.81	7.18	7.85	5.51	6.22	7.13	7.79	7.56	8.41	7.94	8.65	J
4.35	4.57	4.75	4.98	5.30	5.71	6.18	6.51	6.81	7.47	5.41	6.02	6.78	7.40	7.23	8.02	7.60	8.37	A
4.07	4.26	4.51	4.81	5.33	5.94	6.42	6.80	7.18	7.83	5.49	6.23	7.12	7.79	7.59	8.40	7.91	8.64	1993 J 21
3.92	4.06	4.41	4.85	5.39	5.87	6.45	6.81	7.18	7.85	5.51	6.22	7.13	7.79	7.56	8.41	7.94	8.65	28
3.85	4.01	4.25	4.88	5.43	5.87	6.40	6.77	7.13	7.76	5.53	6.24	7.08	7.72	7.49	8.32	7.91	8.61	A 4
3.88	3.99	4.36	4.84	5.55	5.96	6.39	6.72	7.01	7.63	5.62	6.24	7.00	7.59	7.44	8.20	7.83	8.54	11
4.60	4.77	4.87	5.09	5.73	6.07	6.48	6.80	7.04	7.60	5.79	6.35	7.05	7.57	7.47	8.18	7.85	8.52	18
4.35	4.57	4.75	4.98	5.30	5.71	6.18	6.51	6.81	7.47	5.41	6.02	6.78	7.40	7.23	8.02	7.60	8.37	25
4.43	4.81	5.04	5.31	5.63	5.92	6.20	6.50	6.77	7.44	5.70	6.10	6.77	7.35	7.22	7.98	7.56	8.33	S 1
4.26	4.68	5.03	5.31	5.51	5.79	6.07	6.38	6.65	7.28	5.58	6.00	6.65	7.21	7.12	7.86	7.43	8.20	8

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars		En millions de dollars canadiens															
		B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023		
1993 M		4,754	1,565	6,319	18,783	7,890	26,672	15,900	23,083	46,620	9,455	56,074	17,209				
J		4,559	1,503	6,063	17,853R	8,388	26,240R	15,543	24,723	47,135R	9,891	57,026R	18,637	230	75,893		
J		4,783	1,172	5,955	18,590R	8,679R	27,270R	16,028R	26,050R	49,423R	9,852R	59,275R	17,460				
A		4,897	917	5,815	17,744	9,160	26,904	16,112	26,330	48,971	10,078	59,048					

B4221	B4222	B4226	
175,491		2.77	22.86
179,317			22.71
174,452			

1993 M
J
J
A

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

		Millions of dollars, par value		En millions de dollars, valeur nominale													
		B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1992	III	-525	6,622	129	3,186R	3,314R	101	-315	2,204R	-47	11,354R	2,800	-1,710	262	395	-1,889	11,213R
	IV	1,268	3,632	-173	1,183R	1,010R	-62R	693R	2,032R	-15	8,558R	-1,850	1,792	-430	-2,065	-7,611	-1,606R
1993	I	-1,089	6,336	-180	3,253R	3,073R	721	1,951	3,988R	104	15,085R	2,600	-1,834R	389	1,236	-2,232	15,243R
	II	-697	5,231	-336	678R	342R	-273R	614	4,404R	-7	9,614R	6,100	3,406	394	-720R	4,986	23,780

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

18

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1992 III	-	1,467R	100	1,194	151R	-42	2,871R	-	1,348R	-10	1,382	151R	-760	-243	962	2,830R
IV	-	2,392R	-54	311R	148R	989	3,761R	-	810R	-34	1,702	148R	1,425	721	-1,158	3,615R
1993 I	-	12,878R	135	138	406	-203R	13,422R	-	8,140R	-63	153	406	707R	-1,047	136	8,433R
II	-	3,103R	-38	2,250	165	1,420	6,881	-	1,182R	-6	3,191	165	406	354	660	5,953

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051							
1992 III	592	113	705	491	13	504	101	100	201	156	131				24	
IV	889R	217	1,105R	950	271	1,221	-62R	-54	-115R	219	233				-15	
1993 I	1,155	325	1,480	434	190	624	721	135	856	441	72				369	
II	378R	125	503R	651	163	814	-273R	-38	-311R	170R	122				48R	

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

																	B3143			B3104
1992 III	-268	-180	-88	1,147	-134	1,281	879	357	357	-		1,998R	1,847R	151R		2,355R				
IV	-987R	-91R	-896R	1,991R	784R	1,207	1,004R	479	479	-		1,700R	1,552R	148R		2,180R				
1993 I	605	684	-79	1,484	1,267	217	2,089	1,867	1,552	315		2,527R	2,436R	91		4,394R				
II	24	181	-156	2,840	433	2,407	2,864	669	603	66		3,900R	3,801R	99		4,570R				

G1

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis*

Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics*

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

1993 A	2,725	266	1,512	614	383	5,500	11,526	-6,026	365	-603	207	-31	-6,057	-856	-6,913					
M	4,785	525	1,533	2,307	239	9,389	11,693	-2,304	-44	393	304	653	-1,651	920	-731					
J	3,955	804	1,592	2,321	525	9,197	13,190	-3,993	33	-417	-1,376	-1,760	-5,753	837	-4,916					
J	4,040	623	1,602	1,785	584	8,634	12,307	-3,673	411	-527	1,623	1,507	-2,166	-69	-2,235					

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1993	M	3,473	-	3,473	2,088	-	2,088	1,385	-	1,385	795	150	945	166R	319R	485R	629R	-169R	460R
	J	4,048	-	4,048	2,608	-	2,608	1,440	-	1,440	1,303R	3,254	4,557R	1,360R	62R	1,422R	-57R	3,192R	3,135R
	J	5,021	-	5,021	2,384R	956	3,340R	2,638R	-956	1,682R	1,890	3,157	5,047	135	90R	225R	1,755	3,067R	4,822R
	A	1,930	-	1,930	284	-	284	1,646	-	1,646	650	125	775	254	-	254	396	125	521

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1993	M	255	1,740	1,995	215	1,005	1,220	40	734	775	3	-	3	1,411R	-	1,411R	-	-	-
	J	740	970	1,710	281	865	1,146	459	105	564	230	51R	179R	1,722R	-	1,722R	-	7	-7
	J	1,030R	645	1,675R	440	490	930	590R	155	745R	4	-	4	1,395R	-	1,395R	-	9	-9
	A	190	903	1,093	86	258	345	104	645	749	180	-	180	587	-	587	-	5	-5

Government of Canada fiscal position: National accounts basis
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

		D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1992	III	78,216	9,736	1,072	30,952	13,420	1,672	135,068	33,380	57,224	29,676	38,188	4,708	1,024	164,200	-29,132
	IV	78,076	10,272	1,736	31,392	12,260	1,708	135,444	33,824	56,204	30,404	38,264	4,664	1,284	164,644	-29,200
1993	I	81,516R	11,012R	1,664R	30,776R	12,212R	1,700R	138,880R	33,692R	57,596R	34,684R	39,136R	4,784R	832	170,724R	-31,844R
	II	78,400	10,828	1,528	30,512	12,740	1,704	135,712	33,188	58,320	28,164	38,608	5,072	916	164,268	-28,556

6,913	1,303R	3,856	1,981	-265	38R	2,188	-29	2,159	1,668	2,010	-265	3,413	1993	A
731	-782	-67	1,559	-218	239	-412	-217	-629	345	1,776	-218	1,903		M
4,916	829	2,303	1,788	-214R	210	1,211	-267	944	1,092	2,055	-214R	2,933		J
2,235	-905	153	1,711	-192	1,468	-409	-134	-543	562	1,845	-192	2,215		J

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

	B2491 ^M	B2494 ^M											
1993-6-30	1		1	2019-12-31	1	10.186							
-7-1	1,700	2,070	-370	2003-12-1	1,700	7 1/2	100.506	7.428	2.2	1993-7-1	1,625	8 3/4	
-7-13										1993-7-1	445	14 3/4	
-7-23	2,000	956	2,000	1996-8-1	2,000	6 1/2	100.392	6.355	2.0				
-7-26			-956							1993-7-23	956 YEN	5 5/8	
-8-16	1,200		1,200	2023-6-1	1,200	8	101.877	7.835	2.2				
-9-1	1,800		1,800	2003-12-1	1,800	7 1/2	102.812	7.108	2.1				
-9-6	1,800	2,450	-650	1998-9-1	1,800	6 1/2	100.236	6.444	2.0	1993-9-1	2,450	9 1/2	
		1,400	-1,400							1993-9-6	1,400	8 3/4	

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1993 M	15,134	7,478	22,612	148	5,567	5,715	150,568	2,657	175,427	33,401	362,053	390,380	-	390,380
J	16,345	7,211	23,556	145	5,550	5,695	151,660	2,464	177,482	33,187R	364,793	394,044	-	394,044
J	15,936	7,077	23,014	142	5,712	5,854	152,222	2,762	179,327	32,995	367,307	396,174	-	396,174R
A	16,591	7,077	23,668	138	5,711	5,849	149,571	4,071	181,122	32,847	367,611	397,128	-	397,128
1993 J	15,389	7,077	22,467	176	5,546	5,722	152,035		179,255	33,042				
21	15,046	7,077	22,123	176	5,546	5,722	151,978		179,252	33,022				
28	14,821	7,077	21,898	148	5,546	5,694	153,031		179,494	33,016				
A 4	15,547	7,077	22,625	194	5,711R	5,905R	152,559		179,326R	32,944R				
11	14,344	7,077	21,422	147	5,711	5,858	153,209		179,325	32,905				
18	15,480	7,077	22,557	167	5,711	5,879	151,853		181,124	32,877				
25	16,148	7,077	23,226	145	5,711	5,856	150,507		181,122	32,859				
S 1	16,530	6,912	23,442	199	5,711	5,910	149,572		180,686	32,836				

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1993 M	150,568	2,657	58,581	26,649	40,483	49,684	328,621	4:11	-	33,401	31	362,053
J	151,660R	2,464	60,805	24,641	49,104	42,903	331,577R	4:10R	-	33,187R	30	364,793R
J	152,222R	2,762	57,914R	26,656R	48,849R	45,878R	334,280R	4:10R	-	32,995R	31R	367,306R
A	149,571R	4,071R					334,738R		-	32,847R	26R	367,611R

Gross domestic product at factor cost by industry
Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

		I37026	I37027		I37005		I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1993	M	514,728R	421,516R	36,939R	92,579R		27,891R		15,556R	61,647R	84,626R	60,707R	93,211R	173,950R	340,778R
	A	514,846R	421,640R	37,355R	91,656R		27,922R		15,232R	61,721R	85,058R	61,200R	93,205R	173,122R	341,723R
	M	514,831R	421,907R	37,718R	91,224R		27,951R		15,030R	61,904R	85,331R	61,199R	92,924R	172,872R	341,959R
	J	516,945	424,025	38,656	91,362		27,865		15,383	61,901	85,670	61,460	92,920	174,215	342,730

[illegible]

G6

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501	
1993	M	165,850	2,657	61,529	27,728	43,673	52,007	353,444	2,926	4:4	-	33,401	3,504	31	390,380	-
	J	168,150	2,464	63,677	25,553	52,373	45,107	357,324	3,043	4:3	-	33,187R	3,503	30	394,044	-
	J	168,300	2,762	60,650	27,553	52,373	48,007	359,646	2,087	4:5	-	32,995	3,502	31	396,174R	-
	A	166,300	4,071					360,755	2,087		-	32,847	3,501	26	397,128	-
1993	J	14	167,600									33,042	3,502	37		
		21	167,200									33,022	3,502	34		
		28	168,000									33,016	3,502	32		
	A	4	168,300									32,944R	3,501	30		
		11	167,700									32,905	3,501	29		
		18	167,500									32,877	3,501	28		
		25	166,800									32,859	3,501	26		
	S	1	166,300									32,836	3,501	74		

H5

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

			D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623	
1993	M	15	65.2	13,918	12,332	10,176	2,156	10,978	1,354	5,739	990	4,666	937	11.4	10.1	9.8	18.2
	J	19	65.6	14,020	12,431	10,227	2,204	11,038	1,393	5,766	992	4,718	955	11.3	10.1	9.4	18.8
	J	17	65.4	14,007	12,388	10,169	2,219	11,025	1,363	5,758	982	4,700	948	11.6	10.4	9.8	18.6
	A	21	65.1	13,960	12,377	10,186	2,191	10,993	1,384	5,769	978	4,699	931	11.3	10.2	9.8	17.9

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées																				
						D768475	D768476	D768478				D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1993	M	15	1,054	893	15.3	3,413	2,967	13.1	5,353	4,780	10.7	2,388	2,168	9.2				1,712	1,527	10.8
	J	19	1,063	902	15.1	3,426	2,967	13.4	5,383	4,807	10.7	2,401	2,182	9.1				1,728	1,559	9.8
	J	17	1,064	896	15.8	3,398	2,950	13.2	5,396	4,792	11.2	2,411	2,180	9.6				1,742	1,563	10.3
	A	21	1,050	883	15.9	3,369	2,934	12.9	5,372	4,790	10.8	2,412	2,183	9.5				1,740	1,575	9.5

1986 = 100 1986 = 100													
		P484549	P484551	P484499	P484571								
1993	A	130.2	122.0	124.4	132.9	125.5	130.0	130.2	115.2	129.0	135.4	131.5	139.0
	M	130.0	123.0	125.2	132.4	125.5	129.9	129.4	115.6	128.6	135.4	131.4	139.3
	J	130.1	122.2	126.4	132.6	125.3	129.1	130.6	115.6	128.9	135.6	131.5	139.4
	J	130.2	122.2	125.8	132.8	125.4	129.0	130.6	116.0	129.4	135.9	131.7	139.8

				B3415	B3416	B3414	B3400						B3412	B3404	B3405	B3411	B3407			B3418
1993	M			1.2770	1.2590	1.2694	1.2701	0.52	0.59	0.7878	0.7873	1.9676	0.2349	0.7918	0.8777	0.01150	1.79862			90.25
				1.2858	1.2692	1.2791	1.2786	0.42	0.47	0.7818	0.7821	1.9288	0.2298	0.7733	0.8662	0.01190	1.80253			89.74
				1.2890	1.2755	1.2817	1.2817	0.27	0.35	0.7802	0.7802	1.9172	0.2193	0.7473	0.8461	0.01190	1.78185			89.84
				1.3235	1.2858	1.3090	1.3088	0.50	0.44	0.7639	0.7641	1.9528	0.2209	0.7731	0.8749	0.01260	1.83508			87.78
1993	J	21		1.2846	1.2755	1.2783	1.2789	0.34	0.35	0.7823	0.7819	1.9137	0.2187	0.7469	0.8487	0.01180	1.77774			90.07
		28		1.2849	1.2777	1.2820	1.2815	0.27	0.30	0.7800	0.7803	1.9195	0.2183	0.7456	0.8457	0.01200	1.78345			89.81
	A	4		1.2916	1.2835	1.2874	1.2875	0.28	0.28	0.7768	0.7767	1.9240	0.2168	0.7477	0.8508	0.01230	1.79639			89.36
		11		1.3075	1.2889	1.2949	1.2927	0.30	0.27	0.7723	0.7736	1.9223	0.2163	0.7570	0.8549	0.01240	1.80578			88.95
	18		1.3235	1.3082	1.3157	1.3146	0.56	0.48	0.7601	0.7607	1.9474	0.2195	0.7739	0.8710	0.01290	1.84366			87.33	
	25		1.3230	1.3109	1.3166	1.3181	0.48	0.59	0.7595	0.7587	1.9765	0.2246	0.7823	0.8892	0.01270	1.85203			87.12	
	S	1		1.3275	1.3125	1.3208	1.3202	0.55	0.50	0.7571	0.7575	1.9790	0.2260	0.7910	0.8975	0.01260	1.85581			86.97
		8		1.3293	1.3153	1.3227	1.3242	0.56	0.58	0.7560	0.7552	2.0226	0.2313	0.8147	0.9257	0.01260	1.87336			86.57

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels																
				D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1993	M			140,728R	11,125R	8,411R	15,944R	176,210R	119,269R	12,972R	9,512R	23,144R	164,897R	21,459R	-10,148R	11,313R
	A			141,006R	10,460R	7,433R	16,661R	175,560R	117,282R	13,579R	8,204R	24,110R	163,177R	23,724R	-11,339R	12,383R
	M			141,810R	9,905R	8,732R	15,566R	176,011R	121,688R	12,920R	6,774R	23,485R	164,868R	20,122R	-8,976R	11,143R
	J			140,647	9,686	8,810	16,822	175,966	118,952	14,447	8,402	23,212	165,012	21,695	-10,743	10,954

H7 Residential construction Construction résidentielle

Thousands of units En milliers d'unités

											H965	H1027
1993	M	145.4	63.8	55.8	119.6	6.1	28.2	38.0	14.6	32.7	7.8	10.7
	J	145.7	61.1	58.8	119.9	7.5	33.6	28.8	19.5	30.5	7.9	10.7
	J	161.7R	63.5	73.2	136.7	7.7	32.9	35.2	18.2	42.7	7.7	10.6
	A	153.3	61.4	66.9	128.3	7.7	24.0	33.8	17.5	45.3		

H9 Other prices and costs Autres prix et coûts

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

							D747018	D747029	D747028		L95705
1993	M	85.9R	104.4	55.7R	98.1	107.6					132.8R
	J	84.6R	103.8R	53.1R	98.5R	106.5	0.3	0.2	0.7	3.3	133.2
	J	83.6R	103.5R	51.0R	102.8R	103.9R					
	A	86.0	107.1	51.3	102.1	109.7					

I2 Canada's official international reserves Réserves officielles de change du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

		B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3806							
1993	M	9,044.0	1,346.0	422.0	1,094.0	1,008.0	12,914.0	9,040.5	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,614.4	705.9
	J	8,296.0	1,324.0	397.0	1,075.0	969.0	12,062.0	8,593.4	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,629.7	690.6
	J	8,916.0	765.0	377.0	1,065.0	977.0	12,100.0	8,700.7	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,617.6	702.7
	A	7,785.0	615.0	364.0	1,084.0	989.0	10,836.0	7,698.5	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,617.6	702.7

J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis) Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

		D751986	D750952		D751296		D750272					
1993	M	107.1R	105.4R	101.6	101.8R	98.0R	103.9R	173,095R	168,262R		4,833R	
	A	108.2R	106.7R	101.4R	103.7R	98.5R	105.3R	169,296R	165,662R		3,634R	
	M	108.3R	107.0R	101.2R	102.8R	98.6R	104.3R	171,217R	167,209R		4,008R	
	J	107.9	107.8	100.1	102.6	100.2	102.4	171,506	164,683		6,824	

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI
FNTG
-218

Bank of Canada Review

AUTUMN
1993

Revue
de la Banque
du Canada

AUTOMNE
1993



Bank of Canada Review

Autumn 1993

3	Recent economic and financial developments
21	The role of interest rate swaps in managing Canada's debt
33	The international debt strategy: Recent developments and prospects
53	The development of financial derivatives markets in Canada
65	Credit market developments in the first half of 1993
73	Announcement of changes in the reporting of the monetary and credit aggregates
75	Staff studies

S1	INDEX TO STATISTICAL TABLES
S107	Notes to the tables
S111	Bank of Canada Board of Directors and Officers
S116	Articles and speeches: October 1992 to Summer 1993
S117	Bank of Canada publications
S121	SUBJECT INDEX

Revue de la Banque du Canada

Automne 1993

3	L'évolution économique et financière récente
21	Le rôle des swaps de taux d'intérêt dans la gestion de la dette du gouvernement canadien
33	La stratégie internationale de la dette : Évolution récente et perspectives
53	L'évolution des marchés canadiens des produits financiers dérivés
65	L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1993
73	Modification du mode de déclaration des chiffres relatifs aux agrégats de la monnaie et du crédit
75	Travaux de recherche

S1	LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
S107	Notes relatives aux tableaux
S111	Conseil d'administration, direction et cadres de la Banque du Canada
S116	Articles et discours : d'octobre 1992 à l'été 1993
S117	Publications de la Banque du Canada
S121	INDEX DES SUJETS

This *Review* is published quarterly under the direction of an Editorial Board which is responsible for the editorial content.

Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman	John Murray
Fred McMahon, Editor	Vaughn O'Regan
Bernard Bonin	Stephen Poloz
Charles Freedman	Donald Stephenson
Paul Jenkins	Guy Thériault
David Longworth	William White

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source.

Cette revue est publiée trimestriellement sous la direction d'un Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, Président	John Murray
Fred McMahon, Directeur de la rédaction	Vaughn O'Regan
Bernard Bonin	Stephen Poloz
Charles Freedman	Donald Stephenson
Paul Jenkins	Guy Thériault
David Longworth	William White

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison dont les renseignements sont tirés sont mentionnées expressément.

Cover

Roman Republic: Denarius, Julius Caesar, BC 46-45

An accomplished orator and a brilliant general, Gaius Julius Caesar became one of the most important figures in the ancient world. Not only did he establish himself as ruler of the Roman Republic but he laid the foundation for the Roman Empire. The date of his assassination, the Ides of March (the 15th), 44 BC, is one of the best known in western civilization.

The denarius illustrated on the cover was issued by Julius Caesar during his lifetime. It was struck in Spain in 46-45 BC during his campaigns against the supporters of Pompey.

The reverse shows two Gaulish captives: a grieving woman facing left and, on the right, a man with his hands tied behind him, both seated beneath a Roman trophy of victory. The trophy consists of armour raised on a pole with a winged helmet on top, two oval shields and the mouth of a Gallic military trumpet (carnyx) extending beyond each shield. It clearly indicates a Gallic defeat. "Caesar" is the only lettering.

The two figures may simply represent two captives, a female and a male. However, it is tempting to suppose that the male figure is Vercingetorix, the heroic chief of the Averni, looking back at the armour that he once wore. In any case, the symbolism of the reverse conveys a stark and simple message to Caesar's enemies: Caesar is a victor.

This denarius, about the size of a ten-cent piece, forms part of the National Currency Collection, Bank of Canada. Photography by James Zagon, Ottawa.

Couverture

République romaine : Denier, Jules César, 46-45 av. J.-C.

Orateur accompli et brillant général, Jules César (Caius Julius Caesar) fut l'un des personnages les plus importants du monde antique. Non seulement il s'imposa comme maître de la République romaine, mais il posa aussi les fondements de l'Empire romain. La date de son assassinat, aux ides de mars (le 15 mars 44 av. J.-C.), compte sans doute parmi les plus connues dans le monde occidental.

Le denier illustré en page couverture fut mis en circulation du vivant de Jules César. Il fut frappé en Espagne, en 46-45 av. J.-C., pendant la guerre que ce dernier menait contre les troupes fidèles à Pompée.

Au revers de la pièce sont représentés deux captifs gaulois : une femme, accablée de douleur, à gauche, et un homme, les mains ligotées derrière le dos, à droite. Tous deux sont assis au pied d'un trophée romain consistant en une cuirasse dressée sur un mât — lequel est coiffé d'un casque ailé — et bordée de deux boucliers ovales que prolonge de part et d'autre le pavillon de la trompette militaire des Gaulois (le carnyx). Cette pièce représente clairement une défaite des Gaulois. «Caesar» est la seule inscription qu'elle porte.

Les deux personnages, un homme et une femme, ne sont sans doute que de simples prisonniers. Il est toutefois tentant de supposer que le personnage masculin, qui se retourne pour regarder l'armure qui dut être la sienne, représente Vercingétorix, l'héroïque chef des Arvernes. Quoi qu'il en soit, le symbolisme du revers de la pièce de monnaie vise à transmettre un message simple, mais percutant aux ennemis de César : César est le vainqueur.

Le denier illustré en page couverture est à peu près de la taille d'une pièce de dix cents et fait partie de la Collection nationale de monnaies, Banque du Canada.

Photographie : James Zagon, Ottawa.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

Quarterly *Review* and supplement

Delivery in Canada	CAN \$40
Delivery to the United States	CAN \$50
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80

Quarterly *Review* only

Delivery in Canada	CAN \$30
Delivery to the United States	CAN \$36
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55

Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one-half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from: Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7201.
ISSN 0045-1460

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un *Supplément statistique* contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au *Supplément statistique*.

Revue trimestrielle et Supplément

Livraison au Canada	40 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN

Revue trimestrielle seulement

Livraison au Canada	30 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le *Supplément*, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613) 782-8248. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7% pour couvrir la TPS.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7201.
ISSN 0045-1460

Recent economic and financial developments

L'évolution économique et financière récente

OVERVIEW

Economic activity in Canada picked up in the first half of 1993. The rate of expansion of the economy, although moderate, was nevertheless the fastest among the G-7 countries and was supported by a strengthening in consumption and business investment. Although uncertainty about employment prospects and provincial tax increases may affect demand in the second half, the foundations for sustained expansion are in place. Inflation performance is good, interest rates are close to their lowest levels in 20 years, and the competitiveness of Canadian goods has improved greatly with higher productivity and better control of costs, which have permitted businesses to take advantage of the depreciation of the Canadian dollar over the last year and a half.

Overall, economic activity in Canada's major trading partners remains weak, although some pickup in the second half of the year is expected. The general weakness of these economies has contributed to low commodity prices and to a slowing in the rate of growth of Canadian exports. A renewed bout of turbulence in European currencies in July led to a widening of the bands for currencies in the European exchange rate mechanism (ERM) in August.

Canadian exchange and money markets also became more volatile in August. As a result, the Bank of Canada's monetary policy operations, which had been directed to encouraging a gradual decline in interest rates for most of 1993, became more focussed on providing a steadying influence in markets. Despite some increase in short-term interest rates, long-term interest rates in Canada declined appreciably over the same period.

APERÇU GÉNÉRAL

L'activité économique s'est intensifiée au Canada au premier semestre de 1993. Bien que modéré, le rythme d'expansion qu'a connu l'économie, à la faveur d'un raffermissement de la consommation et d'une reprise de l'investissement des entreprises, a néanmoins été le plus rapide parmi ceux qu'ont enregistrés les pays du groupe des Sept. Même si l'incertitude entourant les perspectives d'emploi et le relèvement des impôts provinciaux sont susceptibles d'avoir une incidence défavorable sur la demande au deuxième semestre, les bases d'une expansion durable sont en place. L'inflation demeure faible, les taux d'intérêt avoisinent les niveaux les plus bas observés depuis 20 ans et la compétitivité des produits canadiens a grandement bénéficié de l'amélioration de la productivité et de la maîtrise des coûts, ce qui a permis aux entreprises de tirer parti de la dépréciation que le dollar canadien a accusée au cours des 18 derniers mois.

Dans l'ensemble, le niveau d'activité chez les principaux partenaires économiques du Canada reste faible, mais on s'attend à une certaine reprise au deuxième semestre de l'année en cours. La faiblesse générale de l'économie de ces pays a contribué au fléchissement des prix des produits de base et au ralentissement du rythme de croissance des exportations canadiennes. Le nouvel accès de turbulence qui a secoué les marchés des changes européens en juillet a entraîné en août un élargissement des marges de fluctuation des monnaies au sein du mécanisme de change européen (MCE).

Le marché des changes et le marché monétaire canadiens sont aussi devenus plus nerveux en août. En conséquence, les mesures de politique monétaire prises par la Banque du Canada, qui avaient visé pendant la majeure partie de 1993 à favoriser une baisse graduelle des taux d'intérêt, ont davantage cherché à exercer une influence stabilisatrice sur les marchés. Malgré une certaine hausse enregistrée par les taux d'intérêt à court terme, les taux à long terme se sont repliés de façon sensible au Canada pendant cette période.

INTERNATIONAL DEVELOPMENTS

Overseas countries

Pressures on ERM currencies led to a widening in the currency bands.

Intense pressures reemerged within the European exchange rate mechanism in July. As was the case last year, these exchange rate pressures mainly reflected the disparity in economic conditions among the member countries. In Germany, concern about the persistence of inflationary pressures had led to a smaller reduction in interest rates than markets perceived was warranted in other member countries. The pressures on ERM currencies resulted in a decision in early August to widen the bands within which most ERM currencies can fluctuate, from 2 1/4 per cent to 15 per cent on either side of their central parities. Since that decision, the French franc has depreciated by about 3 per cent against the German mark, and short-term interest rates in France, which had risen during July, have fallen back to levels close to those that prevailed before the turbulence in exchange markets began.

As a result principally of lower interest rates, monetary conditions in the major European countries have eased on balance since the beginning of the year. The decline in short-term rates this year has been most pronounced in France and Italy, but short-term interest rates in Germany have also declined as the Bundesbank has lowered official rates several times over the summer. In Japan, in contrast, where the yen has appreciated by more than 20 per cent in trade-weighted terms since the beginning of the year, monetary conditions have tightened despite some recent decline in short-term interest rates. Long-term interest rates have fallen further in recent weeks in all five major overseas countries, in the case of Germany to the lowest levels since 1987, and in the case of the other European countries to the lowest levels in over 20 years.

Economic activity in the overseas countries remains sluggish.

Aggregate output in the five major overseas economies appears to have stagnated in the first half of 1993 after contracting in the second half of 1992; as a result, output in the first half was below its level a year earlier. Japan's economy, which had shown some signs of improvement earlier in the year, seems to have faltered in the second

L'ÉVOLUTION INTERNATIONALE

Les pays d'outre-mer

Les pressions au sein du MCE ont donné lieu à un élargissement des marges de fluctuation des monnaies.

D'intenses pressions sont réapparues en juillet au sein du mécanisme de change européen (MCE). Comme cela avait été le cas l'année dernière, les pressions qui s'exerçaient sur les taux de change des monnaies des pays membres étaient imputables aux disparités entre les conditions économiques de ces pays. En raison de l'inquiétude entourant la persistance des pressions inflationnistes en Allemagne, le repli des taux d'intérêt dans ce pays a été plus faible que ce que les marchés jugeaient indiqué dans les autres pays membres du MCE. Face aux pressions que subissaient les monnaies rattachées au mécanisme, il a été décidé, début août, d'élargir les marges de fluctuation de la plupart de ces monnaies en les portant de 2 1/4 à 15 % de part et d'autre des cours pivots. Le franc français s'est depuis lors déprécié d'environ 3 % par rapport au mark allemand, et les taux d'intérêt à court terme, qui s'étaient inscrits en hausse en juillet, sont retombés près des niveaux observés avant le début de la période de turbulence.

Les conditions monétaires se sont, tout compte fait, assouplies dans les principaux pays européens depuis le début de l'année, en grande partie à la faveur du recul des taux d'intérêt. C'est en France et en Italie que la baisse des taux à court terme cette année a été le plus prononcée, mais ces derniers se sont aussi repliés en Allemagne, la Bundesbank ayant abaissé son taux d'escompte à plusieurs reprises au cours de l'été. Par contre au Japon, dont la monnaie s'est appréciée depuis le début de l'année de plus de 20 % selon une moyenne pondérée en fonction des échanges commerciaux, les conditions monétaires se sont resserrées malgré une récente diminution des taux d'intérêt à court terme. Les taux d'intérêt à long terme ont poursuivi leur recul ces dernières semaines dans les cinq grands pays d'outre-mer, tombant à leurs plus bas niveaux depuis 1987 en Allemagne et depuis plus de 20 ans dans les autres pays européens.

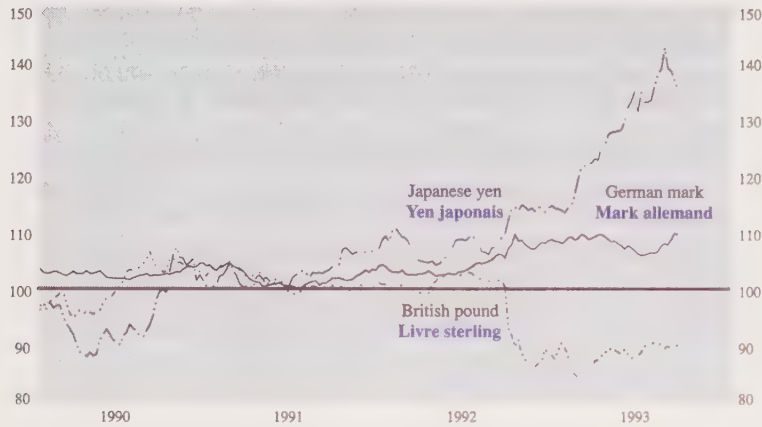
L'activité économique demeure hésitante dans les pays d'outre-mer.

La production globale dans les cinq grands pays d'outre-mer, qui avait fléchi au second semestre de 1992, semble avoir piétiné au premier semestre de 1993. La production enregistrée au premier semestre a ainsi été inférieure au niveau auquel elle s'établissait l'année précédente. Après avoir montré des signes de regain de vigueur au début de l'année, l'économie japonaise aurait connu des ratés au deuxième trimestre. La

Exchange rates of selected overseas currencies

Taux de change de quelques devises d'outre-mer

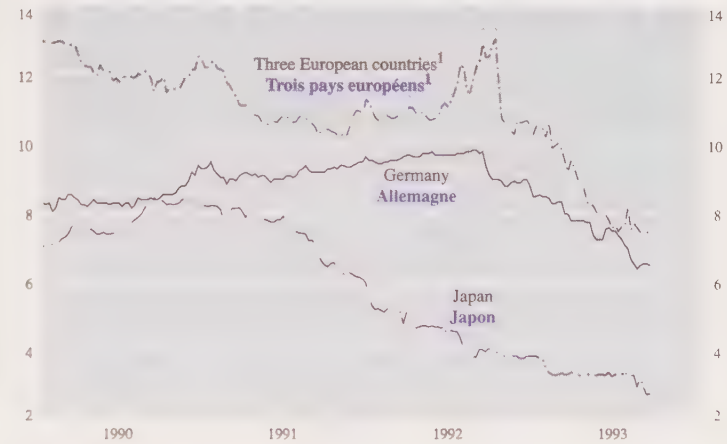
Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1987 = 100, données des mercredis



90-day interest rates in overseas countries

Taux d'intérêt à 90 jours dans les pays d'outre-mer

Wednesdays
Données des mercredis



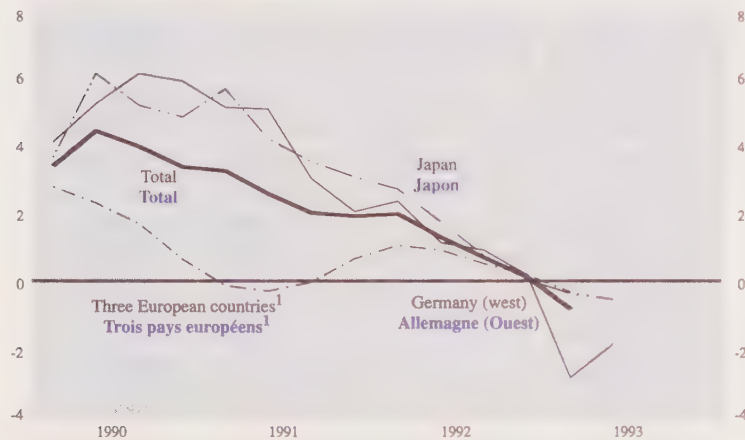
1. France, Italy and United Kingdom

1. France, Italie et Royaume-Uni

Real gross domestic product in overseas economies

Produit intérieur brut en termes réels dans les pays d'outre-mer

4-quarter percentage change
Taux de variation sur 4 trimestres



1. France, Italy and United Kingdom

1. France, Italie et Royaume-Uni

Consumer price index in overseas countries

Indice des prix à la consommation dans les pays d'outre-mer

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



1. France, Italy, Japan and United Kingdom

1. France, Italie, Japon et Royaume-Uni

quarter. Private domestic demand continues to soften, and the recent appreciation of the yen augurs poorly for Japan's export prospects. In September, the Japanese government introduced another stimulative fiscal package. Economic activity in Germany, Italy and France has remained weak. In contrast, the expansion of the United Kingdom economy appears to be continuing, supported by the easing of monetary conditions which has been taking place since the pound left the ERM last summer.

Although the 12-month rate of inflation in Germany remains at over 4 per cent, inflation in the other overseas countries has continued to be moderate, with the rates in the United Kingdom, France and Italy near their lowest levels since the early 1970s. In Japan, special factors pushed up food prices sharply over the summer, but the 12-month rate of inflation remained at less than 2 per cent. Inflation is expected to remain subdued on average in these overseas countries in light of the downward pressures from unused resources on prices and costs.

United States

Output rose only modestly in the first half of the year...

Economic activity in the United States expanded modestly in the first half of this year after increasing strongly in the second half of

1992. After the pronounced weakness in the first quarter, there was a rebound in final sales, most notably in household consumption, but also in government spending. The rise in output was dampened by a slowing in inventory accumulation, which had accounted for all of the increase in output in the first quarter, and by a considerable rise in imports partly associated with the continued strength of investment in machinery and equipment.

...but the expansion appears to be continuing in the third quarter.

Final domestic demand appears to be continuing to expand in the third quarter. Consumer spending remains firm, even though motor

vehicle sales in July and August were somewhat below the high levels recorded in the second quarter. Although still affected by adverse weather, residential construction appears to be coming back after a weak second quarter; prospects for the housing sector are very good with mortgage interest rates at their lowest levels since the late 1960s. Indeed, borrowing by households has picked up in recent months. The rise in output may be tempered by a further inventory correction and

demande intérieure du secteur privé continue de se contracter, et la récente appréciation du yen n'augure pas bien pour la tenue des exportations. En septembre, le gouvernement japonais a adopté un autre train de mesures budgétaires incitatives. L'activité économique en Allemagne, en Italie et en France demeure déprimée. Par contre, l'expansion semble se poursuivre au Royaume-Uni, à la faveur de l'assouplissement des conditions monétaires qui s'est opéré depuis le retrait de la livre du MCE l'été dernier.

Même si l'inflation en Allemagne reste supérieure à 4 %, en glissement annuel, elle continue d'être modérée dans les autres pays d'outre-mer, son taux d'accroissement au Royaume-Uni, en France et en Italie avoisinant les plus bas niveaux observés depuis le début des années 70. Au Japon, des facteurs spéciaux ont provoqué la montée en flèche des prix des aliments au cours de l'été, mais le taux annuel d'inflation dans ce pays est resté inférieur à 2 %. On s'attend à ce que l'inflation continue d'être faible en moyenne dans ces pays d'outre-mer, vu les pressions à la baisse qu'exercent les capacités non utilisées sur les prix et les coûts.

Les États-Unis

L'activité économique aux États-Unis a légèrement progressé au premier semestre de 1993, après avoir enregistré des gains vigoureux au second semestre de 1992.

Après avoir traversé une période de faiblesse prononcée durant les trois premiers mois de l'année, les ventes finales se sont redressées, surtout au chapitre des biens de consommation des ménages, mais aussi à celui des dépenses publiques. L'essor de la production a été freiné par le ralentissement du rythme d'accumulation des stocks — laquelle expliquait la totalité de l'augmentation de la production observée au premier trimestre — et par une hausse marquée des importations liée en partie à la vigueur persistante des investissements en machines et en matériel.

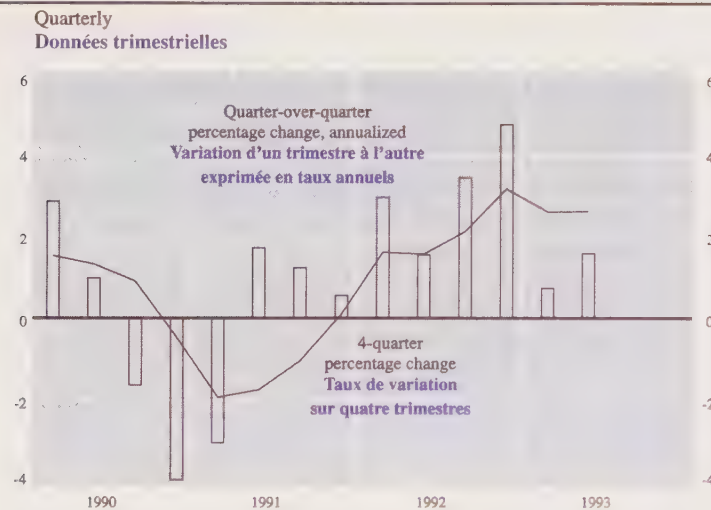
La croissance de la demande intérieure finale semble se maintenir au troisième trimestre. Les dépenses de consommation restent vigoureuses, même si les ventes de véhicules

automobiles ont baissé légèrement en juillet et août par rapport aux niveaux élevés atteints au deuxième trimestre. Bien qu'elle se ressente toujours des effets du mauvais temps, la construction résidentielle, qui avait été faible au deuxième trimestre, semble se redresser. Les perspectives de croissance dans le secteur du logement sont très bonnes, les taux hypothécaires étant à leur plus bas niveau depuis la fin des années 60. Une augmentation des emprunts des ménages a d'ailleurs été observée au cours des derniers mois. La progression de la production pourrait toutefois être freinée par une

La production n'a que légèrement progressé au premier semestre de l'année...

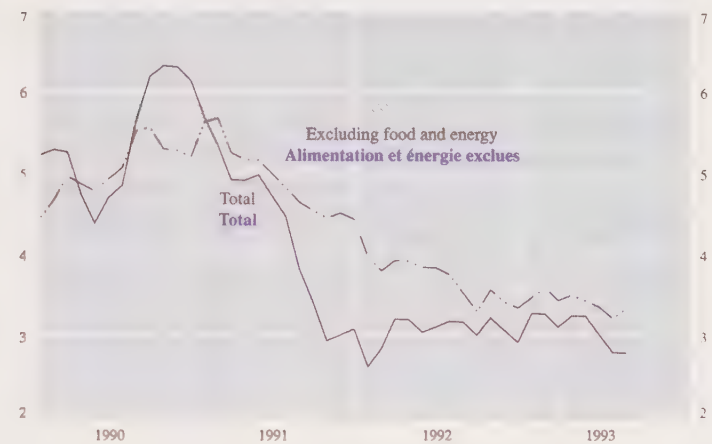
...mais l'expansion semble se poursuivre au troisième trimestre.

U.S. real gross domestic product Produit intérieur brut des États-Unis en termes réels



U.S. consumer price index Indice des prix à la consommation aux États-Unis

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



U.S. dollar exchange rate Taux de change du dollar É.-U.

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1987 = 100, données des mercredis



Federal funds rate Taux des fonds fédéraux

Wednesdays
Données des mercredis



sluggish demand abroad, although industrial production continued to rise in both July and August. Non-farm employment, which had been up in July, fell slightly in August, however.

The rate of inflation has fallen in recent months. After higher than expected increases in consumer prices over the first four months of the year, the

rate of inflation in recent months has been more moderate, bringing the 12-month inflation rate down to 2.8 per cent in July and August. The moderation of inflation has served to alleviate immediate concerns about a possible resurgence of inflationary pressures. Recent data on capacity utilization suggest, however, that there may be less slack in the economy than had been thought previously.

Monetary conditions have been steady, but long-term interest rates have fallen. Monetary conditions in the United States have changed little in recent months. On a trade-weighted basis, the value of the U.S. dollar has

declined marginally over the summer; its depreciation against the yen and the German mark has been largely offset by an appreciation against the Canadian dollar and some other European currencies. Short-term market interest rates in the United States have continued to fluctuate in a range close to 3 per cent.

Long-term interest rates, however, continued to decline for much of the third quarter, reflecting prospects of lower inflation than had been expected in the first part of the year and the passage of the administration's fiscal measures; long-term rates, however, backed up somewhat in mid-September. The cumulative decline of over 100 basis points in yields on 30-year government bonds so far this year has resulted in a significant flattening in the yield curve.

nouvelle correction des niveaux des stocks et par l'atonie de la demande à l'étranger, quoique la production industrielle ait continué de s'accroître en juillet et en août. L'emploi dans les secteurs autres que l'agriculture, qui avait augmenté en juillet, s'est toutefois légèrement contracté en août.

Les prix à la consommation ont enregistré des augmentations plus fortes que prévu pendant les quatre premiers mois de l'année, ***Les taux d'inflation a reculé au cours des derniers mois.***

mais l'inflation a néanmoins été plus modérée ces derniers mois, sa progression sur douze mois étant tombée à 2,8 % en juillet et en août. Ce recul de l'inflation a contribué à calmer les préoccupations immédiates concernant les risques d'une recrudescence des pressions inflationnistes. Cependant, des données récentes sur l'utilisation des ressources productives laissent croire que le niveau des capacités inutilisées dans l'économie est moins élevé qu'on ne l'avait cru.

Les conditions monétaires aux États-Unis n'ont guère varié ces derniers mois. Le cours du dollar américain pondéré en fonction des échanges commerciaux n'a que légèrement baissé au cours de l'été, sa ***Les conditions monétaires sont restées inchangées, mais les taux d'intérêt à long terme se sont repliés.***

dépréciation par rapport au yen et au mark allemand ayant été en grande partie compensée par son appréciation vis-à-vis du dollar canadien et de certaines autres devises européennes. Les taux d'intérêt à court terme en vigueur sur les marchés américains ont continué d'osciller aux alentours de 3 %.

Les taux d'intérêt à long terme ont pour leur part continué de baisser pendant la majeure partie du troisième trimestre, reflétant l'amélioration, par rapport à ce à quoi on s'attendait plus tôt dans l'année, des perspectives au chapitre de l'inflation et l'adoption des mesures de réduction du déficit proposées par le gouvernement du président Clinton. Ils se sont toutefois quelque peu relevés à la mi-septembre. La baisse des taux de rendement des obligations d'État à 30 ans depuis le début de l'année, qui dépasse à ce jour les 100 points de base, a donné lieu à un net aplatissement de la courbe des rendements.

Commodity prices

Commodity prices rose in August but remain at a low level.

Commodity prices have recovered somewhat in the last few weeks from the recent low reached in July 1993. While the recovery was primarily due to higher lumber prices, the price of wheat also improved to its highest level since November 1980. Nonetheless, commodity prices in U.S. dollar terms remain weak reflecting sluggish demand in overseas countries and relatively high production of oil in OPEC countries as well as large stocks and continued exports of metals from the former Soviet Union. Relative to an index of prices for finished goods, commodity prices remain near the low point registered in 1972.

Les prix des produits de base

Bank of Canada commodity price index
Indice des prix des produits de base de la Banque du Canada

1981 = 100, Wednesdays
1981 = 100, données des mercredis



Malgré une hausse enregistrée en août, les prix des produits de base restent bas.

Les prix des produits de base se sont quelque peu raffermis au cours des dernières semaines par rapport au creux auquel ils étaient tombés en juillet 1993. Bien que cette remontée s'explique en grande partie par la hausse des prix du bois d'œuvre, elle est aussi attribuable au renchérissement du blé, dont le prix a atteint son plus haut niveau depuis novembre 1980. Les cours des produits de base exprimés en dollars É.-U. restent néanmoins faibles, traduisant l'atonie de la demande dans les pays d'outre-mer, la vigueur relativement forte de la production pétrolière de l'OPEP et d'importants

stocks de métaux, ainsi que le rythme soutenu des exportations de métaux en provenance de l'ex-URSS. Par rapport à un indice des prix des produits finis, les prix des produits de base avoisinent leur creux de 1972.

CANADIAN ECONOMIC DEVELOPMENTS

Aggregate demand, output and employment

Output continues to rise supported by higher domestic demand.

The Canadian economy continued to expand in the second quarter of 1993. Output rose by 3.4 per cent, virtually the same rate as in the first quarter. A large part of the rise in output was accounted for by a swing to inventory accumulation, as non-farm businesses increased their stocks for the first time in over a year. However, all other components of domestic demand except government spending also rose. Investment both in machinery and equipment and in non-residential construction increased strongly, the latter reflecting increased drilling for oil and natural gas in western Canada.

L'ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE AU CANADA

La demande globale, la production et l'emploi

L'expansion de l'économie canadienne s'est poursuivie au deuxième trimestre de 1993. Au cours de cette période, la production s'est accrue de 3,4 %, soit pratiquement au même rythme qu'au premier trimestre. Cette progression résulte en grande partie d'un bond de l'accumulation des stocks, les entreprises non agricoles ayant accru leurs stocks pour la première fois depuis plus d'un an. Toutefois, toutes les autres composantes de la demande intérieure, à l'exception des dépenses du secteur public, ont connu une hausse. Les investissements en machines et en matériel ainsi que la construction non résidentielle ont fortement augmenté, à la faveur, dans le dernier cas, de l'intensification des activités de forage de

La production continue de s'accroître à la faveur du raffermissement de la demande intérieure.

La production continue de s'accroître à la faveur du raffermissement de la demande intérieure. Cette progression résulte en grande partie d'un bond de l'accumulation des stocks, les entreprises non agricoles ayant accru leurs stocks pour la première fois depuis plus d'un an. Toutefois, toutes les autres composantes de la demande intérieure, à l'exception des dépenses du secteur public, ont connu une hausse. Les investissements en machines et en matériel ainsi que la construction non résidentielle ont fortement augmenté, à la faveur, dans le dernier cas, de l'intensification des activités de forage de

Household consumption expanded modestly with part of the increase in disposable income arising from unusually high income tax refunds being used to build up savings. Residential construction, however, remained weak. Despite improved competitiveness, exports of goods and services rose at a slower pace than in previous quarters, reflecting sluggish economic activity in Canada's major trading partners as well as a small decline in exports of motor vehicles after the large increase in the first quarter. With imports rising faster than exports, there was a small deterioration in the current account balance.

Indicators for the third quarter point to some slowing in activity.

Early indications are that economic activity has continued to expand in the third quarter, albeit apparently at a somewhat slower pace than earlier this year. The continued expansion reflects some strengthening in the U.S. economy and the impact of the past easing in monetary conditions. The effect of these factors, however, may be tempered by the increase in provincial income taxes in July. The indicators for household spending are mixed. Sales of motor vehicles

Early indications are that economic activity has continued to expand in the third quarter, albeit apparently at a somewhat slower pace than earlier this year.

puits de pétrole et de gaz naturel dans l'Ouest canadien. La consommation des ménages ne s'est que légèrement accrue, ceux-ci ayant choisi d'épargner une portion de l'accroissement de leur revenu disponible attribuable à des remboursements d'impôts exceptionnellement élevés. Les dépenses dans le secteur de la construction résidentielle sont toutefois demeurées faibles. Malgré l'amélioration de la compétitivité, la croissance des exportations de biens et de services a été plus lente que durant les trimestres précédents, traduisant la faiblesse de l'activité économique chez les principaux partenaires commerciaux du Canada ainsi que le léger recul des exportations de véhicules automobiles qui est survenu après la forte hausse enregistrée au premier trimestre. Comme les importations ont progressé plus rapidement que les exportations, le déficit de la balance courante s'est légèrement creusé.

Les premiers indicateurs donnent à penser que la progression de l'activité économique s'est poursuivie au troisième trimestre, quoique, semble-t-il, à un rythme plus lent qu'au premier semestre.

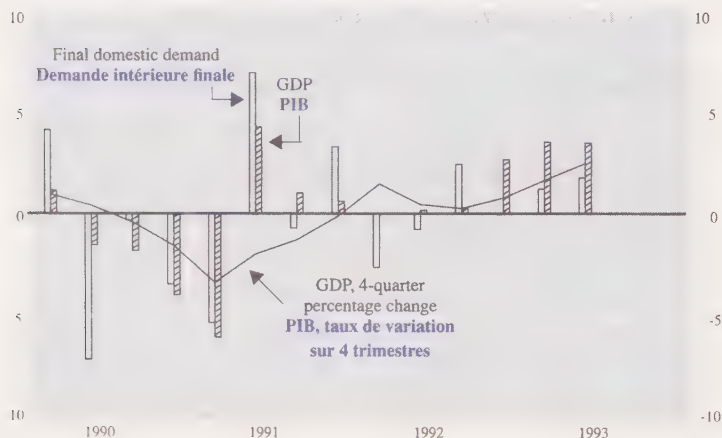
La poursuite de l'expansion tient à un certain redressement de l'économie américaine et à l'assouplissement passé des conditions monétaires. Il se pourrait toutefois que l'incidence de ces facteurs soit tempérée par les relèvements de l'impôt provincial sur le revenu entrés en vigueur en juillet. Les indicateurs des dépenses des ménages font état de résultats contradictoires : les ventes de véhicules

Les indicateurs laissent présager un certain ralentissement de l'activité au troisième trimestre.

Output and final domestic demand

Production et demande intérieure finale

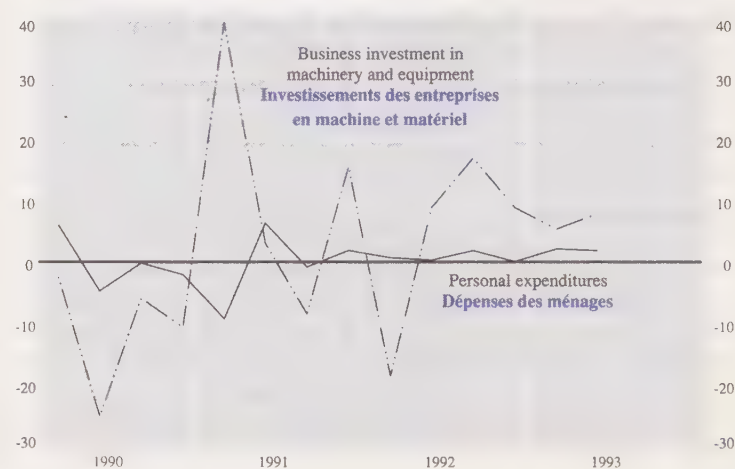
Quarter-over-quarter percentage change, annualized
Variation d'un trimestre à l'autre en taux annuels



Selected demand components

Quelques composantes de la demande

Quarter-over-quarter percentage change, annualized
Variation d'un trimestre à l'autre en taux annuels



in July and August were well above their second-quarter average. In contrast, the housing market appears to have remained sluggish. Housing starts in July and August, although somewhat stronger than earlier in the year, remained at a relatively low level and housing resales declined in July and August. Exports in July were above their average level in the second quarter as exports of primary commodities rose, and the continued high level of imports of machinery and equipment suggests that this component of investment has stayed buoyant. Employment in July and August was marginally above its average in the second quarter.

Regional developments

Economic activity has been strongest in British Columbia and Alberta, although Central Canada continues to benefit from rising exports of manufactured goods.

Economic activity in British Columbia remains more vigorous than in other regions of the country. The 12-month rate of increase in employment was 4 per cent in August; the increase in employment in British Columbia over the last year accounts for almost one-half of total employment creation in Canada over that period. Retail sales in June were up strongly from the previous year, and the recent investment intentions survey indicates that public and private investment in dollar terms is also likely to be up appreciably this year. The housing picture, however, is mixed; while housing starts rebounded strongly over the summer, resales of existing housing have been falling, perhaps reflecting the impact of high housing prices. A number of factors have contributed to the vigour of the economy, including continued migration into the province and the strength of the lumber market this year. However, prices for many of British Columbia's other natural resource products, including coal, metals, pulp and newsprint, are at very low levels.

Recent indicators for the Prairie provinces are mixed. Employment has grown somewhat in recent months in the Prairie provinces, with much of the increase taking place in Alberta. Retail sales in the region as a whole continued to expand at a moderate rate in the second quarter, but housing starts again declined over the summer. Oil and gas drilling has increased sharply so far this year in Alberta and to a lesser extent in Saskatchewan. However, the recent

automobiles ont nettement dépassé en juillet et en août leur niveau moyen du deuxième trimestre. En revanche, le marché du logement semble être demeuré terne. Bien que les mises en chantier de logements se soient quelque peu raffermies en juillet et en août par rapport au premier semestre de l'année, elles sont encore relativement faibles, et le marché de la revente de maisons s'est replié au cours des mêmes mois. Stimulé par la hausse des exportations de produits de base, l'ensemble des exportations a dépassé en juillet le niveau moyen atteint au deuxième trimestre, et les importations massives de machines et de matériel qui se sont poursuivies laissent croire que cette composante de l'investissement est restée vigoureuse. Quant à l'emploi, il se situait en juillet et août légèrement au-dessus du niveau moyen atteint au deuxième trimestre.

L'évolution économique régionale

C'est en Colombie-Britannique et en Alberta que l'activité économique a été la plus vigoureuse au Canada, bien que la région centrale du pays continue de tirer parti de l'essor des exportations de produits manufacturés.

La Colombie-Britannique continue d'enregistrer de meilleurs résultats économiques que les autres régions du pays. La progression sur douze mois de l'emploi y a atteint 4 % en août, ce qui représente presque la moitié de tous les emplois créés au Canada depuis un an. Les ventes au détail dans cette province ont été nettement plus élevées en juin qu'un an auparavant, et les résultats de la dernière enquête sur les intentions d'investissement montrent que les investissements publics et privés en termes nominaux devraient aussi être sensiblement plus importants cette année. La situation du logement est cependant ambiguë : les mises en chantier de logements ont fortement augmenté au cours de l'été, mais le marché de la revente a chuté ces derniers mois, en réaction peut-être au fort renchérissement des maisons. La vigueur de l'économie de la Colombie-Britannique est alimentée par un certain nombre de facteurs, notamment l'afflux d'immigrants et le dynamisme affiché cette année par le marché du bois d'œuvre. Toutefois, les prix d'un bon nombre d'autres produits tirés des ressources naturelles comme le charbon, les métaux, la pâte à papier et le papier journal, sont très bas.

Les indicateurs récents de la tenue de l'économie dans les provinces des Prairies font état de résultats ambivalents. L'emploi s'y est quelque peu accru ces derniers mois, l'Alberta enregistrant la majorité des gains. Les ventes au détail dans l'ensemble de la région ont continué de progresser à un rythme modéré au deuxième trimestre, mais les mises en chantier de logements ont de nouveau fléchi au courant de l'été. Les activités de forage de puits de pétrole et de gaz naturel se sont fortement intensifiées cette année en Alberta et, dans une moindre mesure, en Saskatchewan. Toutefois, selon les résultats de la dernière enquête sur les intentions d'investissement,

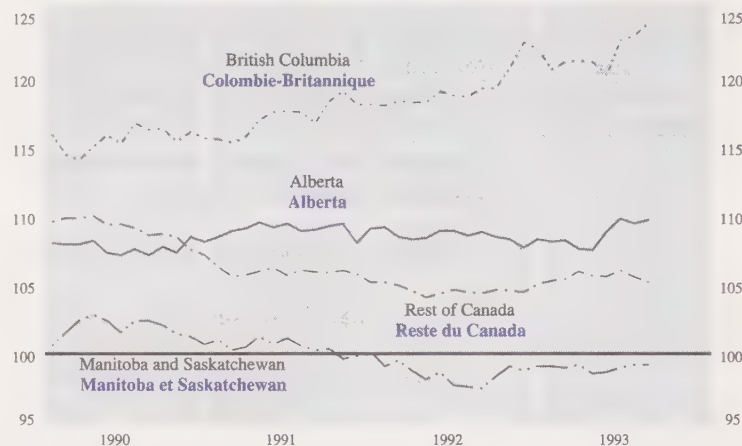
investment intentions survey indicates that business and government investment as a whole in 1993 is likely to be little changed in dollar terms from last year. While wheat prices are at a relatively high level, prices for other products including crude oil, potash and cattle have fallen over the last year.

The economy of Central Canada appears to have slowed in recent months. In both Ontario and Quebec retail sales fell towards the end of the second quarter. In Quebec, housing starts fell sharply in August, reversing recent advances. In Ontario, resale housing activity has increased since April, but housing starts remained at a low level in July and August. Employment declined in both provinces over the summer after increasing earlier this year, with the drop particularly pronounced in Quebec. Employment in Quebec is now 0.9 per cent below its level a year ago, whereas in Ontario, employment is up by nearly 2 per cent. The recent Statistics Canada investment survey indicates that investment in Ontario will be up marginally in dollar terms this year, while investment in Quebec is expected to decline with the termination of a major automobile retooling project.

Recent indicators for household spending in the Atlantic provinces have been encouraging. Retail trade and housing starts rose

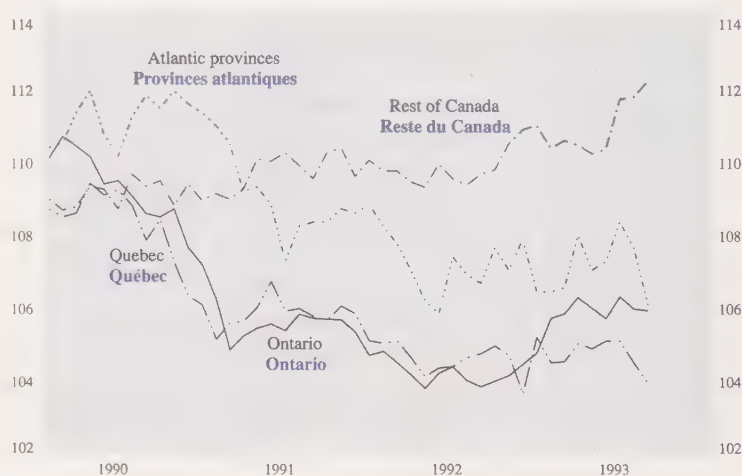
Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



les investissements privés et publics en termes nominaux devraient peu varier en 1993 par rapport à l'an dernier. Les prix du blé se situent à des niveaux relativement élevés, mais ceux d'autres produits tels le pétrole brut, la potasse et les bovins ont baissé au cours des douze derniers mois.

Dans la région centrale du Canada, l'activité économique semble s'être essouffée au cours des derniers mois. Les ventes au détail ont baissé en Ontario et au Québec vers la fin du deuxième trimestre. Au Québec, les mises en chantier de logements ont diminué fortement en août, renversant ainsi la tendance des mois précédents. En Ontario, le marché de la revente s'est raffermi depuis avril, mais les mises en chantier de logements sont restées faibles en juillet et en août. Après s'être redressé un peu plus tôt dans l'année, l'emploi a régressé dans les deux provinces au cours de l'été, particulièrement au Québec. À l'heure actuelle, l'emploi est inférieur de 0,9 % à son niveau d'il y a un an au Québec, mais il a progressé de près de 2 % en Ontario. La dernière enquête de Statistique Canada sur les intentions d'investissement indique que la valeur des investissements augmentera légèrement en Ontario cette année, alors qu'elle devrait baisser au Québec, avec l'achèvement d'un important projet de réoutillage dans l'industrie automobile.

Les récents indicateurs de l'évolution de la dépense des ménages dans les provinces de l'Atlantique sont encourageants. Le commerce de détail et les mises en chantier de logements

significantly in the second quarter and housing starts increased further over the summer. In contrast, employment fell sharply in July and August, and the recent investment intentions survey indicates that investment spending in dollar terms will be unchanged from last year. The need to close much of the ground fishery to conserve stocks will affect all of the Atlantic provinces. However, positive factors include the increased pace of work associated with the Hibernia project, the first full year of oil production from the Cohasset and Panuke fields off Nova Scotia, and preparations for the construction of the fixed link between Prince Edward Island and New Brunswick.

Prices and costs

Cost and price increases remain subdued.

The 12-month increase in the consumer price index in August was 1.7 per cent compared with 2.1 per cent in December. The 12-month increase in the index excluding food and energy, which gives a better indication of the underlying trend of inflation, was 1.8 per cent in August, down from 2.0 per cent in December. Despite the impact on prices over the next few months of the recent depreciation in the Canadian dollar, inflation is likely to remain modest as a result of competitive pressures on costs and prices.

Wage pressures have continued to abate, as both firms and governments are facing pressures to control their costs. The 12-month increase in the index for fixed-weight average hourly earnings was 1.8 per cent in June, compared to an increase of 4.1 per cent a year earlier. The average annual wage increase provided for in newly negotiated settlements, which gives an indication of future wage developments, stood at only 0.8 per

cent sensiblement augmenté au deuxième trimestre, et la progression des mises en chantier de logements s'est poursuivie au cours de l'été. En revanche, l'emploi a chuté en juillet et en août et, selon les résultats de la dernière enquête sur les intentions d'investissement, les dépenses d'investissement ne varieront pas en valeur par rapport à l'année dernière. La nécessité d'interrompre presque totalement toute pêche aux poissons de fond afin de préserver les stocks existants affectera toutes les provinces de l'Atlantique. Toutefois, on observe des facteurs positifs, notamment l'accélération du rythme des travaux dans le cadre du projet Hibernia, la première année complète d'exploitation des gisements pétroliers de Cohasset et de Panuke au large de la Nouvelle-Écosse et les préparatifs en vue de la construction d'un raccordement permanent entre l'Île-du-Prince-Édouard et le Nouveau-Brunswick.

Les prix et les coûts

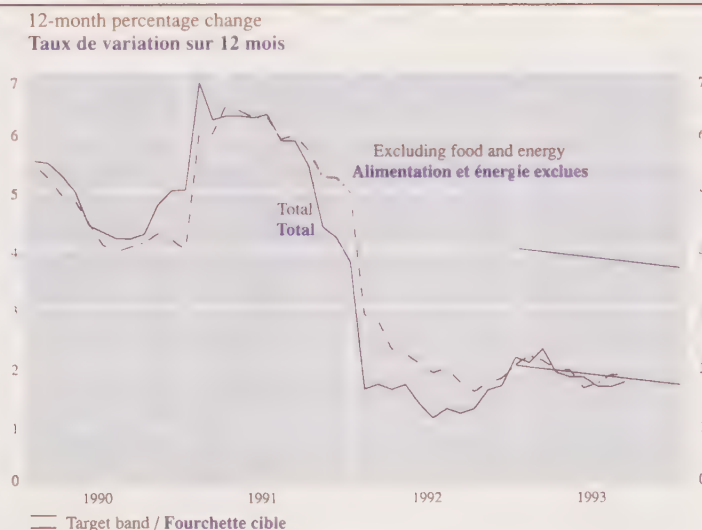
La croissance sur douze mois de l'indice des prix à la consommation s'est établie à 1,7 % en août, contre 2,1 % en décembre. L'IPC hors alimentation et énergie, dont l'évolution

Les hausses des coûts et des prix demeurent modérées.

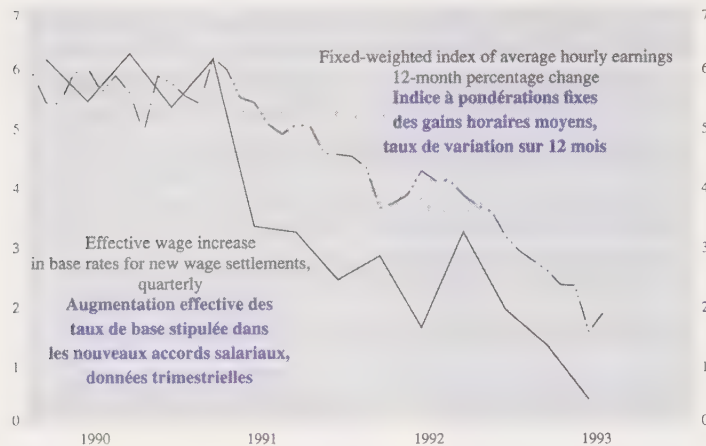
fournit une meilleure indication du taux tendanciel d'inflation, s'est accru de 1,8 % d'une année sur l'autre en août, en baisse par rapport au taux de 2,0 % enregistré en décembre dernier. Malgré l'incidence qu'aura la dépréciation du dollar canadien sur les prix dans les mois à venir, l'inflation devrait rester faible grâce aux pressions que la concurrence exerce sur les coûts et les prix.

Les pressions salariales ont continué de s'atténuer, les entreprises et les gouvernements étant fortement incités à maîtriser leurs coûts. La hausse sur douze mois de l'indice à pondérations fixes des gains horaires moyens a été de 1,8 % en juin, contre 4,1 % un an auparavant. La hausse annuelle moyenne prévue consentie dans les nouveaux accords salariaux, qui donne une idée de l'évolution future des salaires, n'a été que de 0,8 % au cours des sept premiers mois de 1993. Parallèlement, de nouveaux gains de

Consumer price index
Indice des prix à la consommation



Wage measures Données salariales

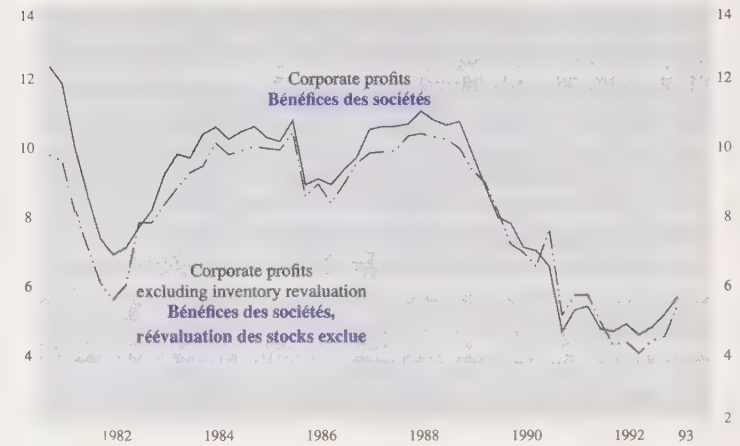


cent in the first seven months of 1993. At the same time, productivity improved further, particularly in the manufacturing sector. As a result, unit labour costs in the economy as a whole declined substantially in the second quarter of 1993 from the first quarter.

Profits improved substantially in the second quarter, for the third quarter in a row, as firms benefited from cost-cutting measures and increased capacity utilization. The improvement in the second quarter is all the more impressive in view of generally low resource prices, and the reversal of the gains recorded on existing inventories in the first quarter which had resulted from the run-up in lumber prices. In spite of the recent improvement, profits as a proportion of total income are still at a low level.

Corporate profits Bénéfices des sociétés

As a percentage of nominal GDP, quarterly
En pourcentage du PIB nominal, données trimestrielles



productivité ont été réalisés, notamment dans le secteur manufacturier. En conséquence, les coûts unitaires de main-d'œuvre dans l'ensemble de l'économie ont fléchi considérablement au deuxième trimestre de 1993 par rapport aux trois premiers mois de l'année.

Les bénéfices se sont sensiblement accrus au deuxième trimestre pour un troisième trimestre d'affilée, les entreprises récoltant les fruits des mesures de réduction de coûts appliquées antérieurement et d'une plus grande utilisation des capacités de production. Les progrès réalisés au deuxième trimestre sont d'autant plus impressionnants que les prix des ressources naturelles étaient généralement bas et que les bénéfices réalisés au premier trimestre sur les stocks de bois d'œuvre en raison du renchérissement de ce produit n'ont pas été répétés. En dépit de l'amélioration de la situation observée ces derniers temps, la part des bénéfices dans le revenu total demeure faible.

CANADIAN FINANCIAL MARKET DEVELOPMENTS AND MONETARY POLICY OPERATIONS

Monetary and credit aggregates

Recent movements in monetary aggregates suggest that output should continue to rise while inflation performance remains good.

Gross M1 has continued to grow at a fast pace, close to 13 per cent in the first eight months of 1993, reflecting the sizable decline in short-term interest rates that has occurred since late last fall. On the basis of historical relationships, such a growth rate for gross M1 would

indicate continued expansion of output in the months to come. The broader aggregate M2 has grown at an annual rate of about 4 per cent in the first eight months of 1993, a little faster than last year.¹

1. The historical data for the monetary aggregates M1 and M2 have been revised to avoid a break in series in the week of 1 September 1993 as a result of the purchase of Royal Trust by the Royal Bank of Canada.

L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS FINANCIERS AU CANADA ET LES MESURES DE POLITIQUE MONÉTAIRE

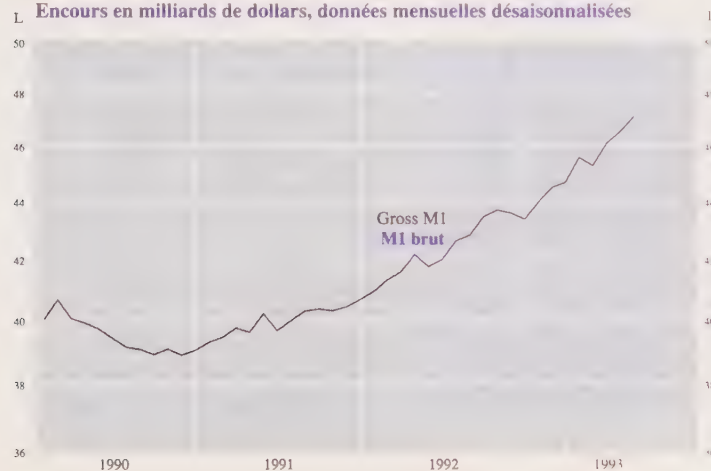
Les agrégats de la monnaie et du crédit

La croissance de M1 brut a continué d'être rapide, atteignant près de 13 % au cours des huit premiers mois de 1993, ce qui reflète l'important mouvement de baisse qu'ont connu les taux d'intérêt à court terme depuis la fin de l'automne dernier. Sur la foi des relations statistiques observées dans le passé, un taux de croissance de M1 de cet ordre indique que l'expansion de la production devrait se poursuivre au cours des mois à venir. L'agrégat au sens large M2 a progressé à un taux annuel d'environ 4 % au cours des huit premiers mois de 1993, soit un peu plus rapidement que l'an dernier¹.

1. Les données rétrospectives des agrégats M1 et M2 ont été révisées pour tenir compte de la prise de contrôle du Trust Royal du Canada par la Banque Royale du Canada et assurer ainsi la continuité des séries statistiques durant la semaine du 1^{er} septembre 1993.

Monetary aggregates Agréats monétaires

Seasonally adjusted, amounts outstanding, billions of dollars, monthly
L Encours en milliards de dollars, données mensuelles désaisonnalisées



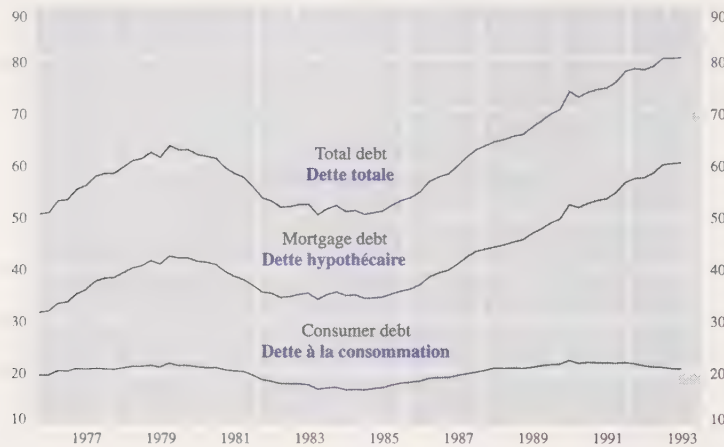
Monetary aggregates Agréats monétaires

Seasonally adjusted, amounts outstanding, billions of dollars, monthly
L Encours en milliards de dollars, données mensuelles désaisonnalisées



Household debt Endettement des ménages

As a percentage of personal disposable income, quarterly
En pourcentage du revenu disponible des ménages, données trimestrielles



The recent rate of growth of M2, again based on historical relationships, suggests that inflationary pressures will remain subdued.

Total household credit grew at an annual rate of 5 per cent in the first six months of 1993, somewhat below the average rate of growth recorded from mid-1990 to the end of 1992. The lower growth of household credit is accounted for by the slower pace of mortgage lending, reflecting the sluggish housing market. With the lower pace of household borrowing and a pickup in personal disposable income in recent quarters, the ratio of total household debt to personal disposable income, which had been rising since the mid-1980s, levelled off in the first half of the year.

Estimated household debt service Données estimatives du service de la dette des ménages

As a percentage of personal disposable income, quarterly
En pourcentage du revenu disponible des ménages, données trimestrielles



Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



Le taux de croissance de M2 observé récemment laisse croire, encore une fois d'après les relations statistiques passées, que les pressions inflationnistes resteront faibles.

L'ensemble des crédits aux ménages s'est accru de 5 % en rythme annuel au cours des six premiers mois de 1993, ce qui représente une légère baisse par rapport au taux de croissance moyen enregistré pour la période allant du milieu de 1990 à la fin de 1992. Cette baisse est attribuable à un ralentissement des emprunts hypothécaires, qui lui-même reflète la léthargie du marché du logement. Avec la décélération des emprunts des ménages et l'accroissement enregistré par le revenu personnel disponible au cours des derniers trimestres, le ratio de l'encours de la dette des ménages au revenu disponible de ces derniers, qui

Moreover, the proportion of household income necessary to meet the costs of servicing the debt has declined further as borrowers have rolled over existing debt and taken on new debt at the current lower level of interest rates.

After declining in the first four months of the year, total business credit picked up over the summer. In light of the recovery in profits, this pickup suggests that investment spending has remained at a high level.

Monetary conditions

Monetary conditions eased significantly in the first seven months of 1993. Before the reemergence of unsettled conditions in the currency market in mid-August, short-term interest rates had fallen by over 300 basis

points this year, with the rate on 90-day commercial paper declining to close to 4 per cent in early August, its lowest level since February 1972. This tendency was reflected in a narrowing in the differential between Canadian and U.S. short-term interest rates from around 400 basis points at the end of 1992 to 75 basis points on 10 August, the lowest level since December 1987. After some increase at the beginning of the year, the exchange rate of the Canadian dollar also drifted down, falling from just over 80 cents in early March to just under 78 cents in early August.

The exchange and money markets became more volatile in mid-August.

In mid-August, however, the Canadian dollar came under considerable downward pressure. Factors contributing to this included a market reaction to the narrowing spreads between interest rates in Canada and the

ne cessait d'augmenter depuis le milieu des années 80, s'est stabilisé au premier semestre de l'année. En outre, la portion du revenu que les ménages doivent consacrer au service de la dette s'est amenuisée davantage, les emprunteurs renouvelant leurs anciennes dettes ou en contractant de nouvelles aux faibles taux d'intérêt du moment.

L'ensemble des crédits aux entreprises, qui avait fléchi pendant les quatre premiers mois de l'année, s'est redressé durant l'été. À la lumière de la remontée des profits, cette reprise donne à penser que les dépenses d'investissement sont restées élevées.

Les conditions monétaires

Avant que le marché des changes ne soit de nouveau perturbé à la mi-août, les taux d'intérêt à court terme avaient chuté de plus de 300 points de base depuis le début de l'année. Le taux du papier commercial à 90 jours est ainsi tombé à près de 4 % au début d'août, son niveau le plus bas depuis février 1972. Cette tendance s'est reflétée dans le rétrécissement de l'écart entre les taux d'intérêt à court terme canadiens et américains, lequel est passé

Les conditions monétaires se sont considérablement assouplies durant les sept premiers mois de 1993.

d'environ 400 points de base à la fin de 1992 à 75 points de base le 10 août, le chiffre le plus bas observé depuis décembre 1987. Après avoir légèrement augmenté au début de l'année, le taux de change du dollar canadien a également amorcé un repli, passant d'un peu plus de 80 cents au début de mars à un peu moins de 78 cents au début d'août.

Les marchés des changes et les marchés monétaires sont devenus plus nerveux à la mi-août.

De fortes pressions à la baisse se sont exercées sur le dollar canadien à la mi-août. La réaction du marché au rétrécissement des écarts entre les taux d'intérêt pratiqués au Canada et aux

Canadian dollar exchange rate
Taux de change du dollar canadien



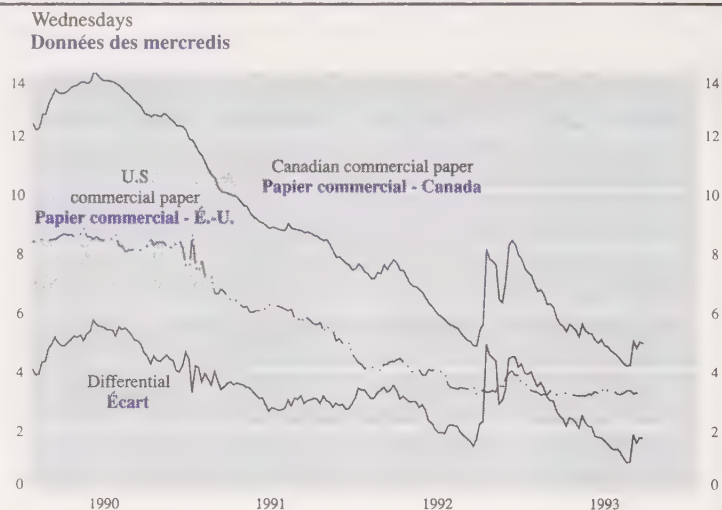
United States, concern about the pace of economic expansion in Canada, the low level of commodity prices as well as the volatility in international financial markets. With the emergence of these pressures, the Canadian dollar fell about 2.5 cents against the U.S. dollar to a low of about 75 1/4 cents in early September. Since then, the Canadian dollar has been trading in a range around 76 cents.

With the downward pressure against the Canadian dollar, money market interest rates in Canada rose. The rate on 90-day commercial paper rose to 5 per cent in mid-August as market participants sought higher yields to compensate for increased uncertainty about the value of the Canadian dollar. With the increase in Canadian short-term rates, the differential between Canadian and U.S. rates widened to about 170 basis points in early September. However, the impact on overall monetary conditions has been limited as the effects of the lower exchange rate and higher interest rates since mid-August have been largely offsetting.

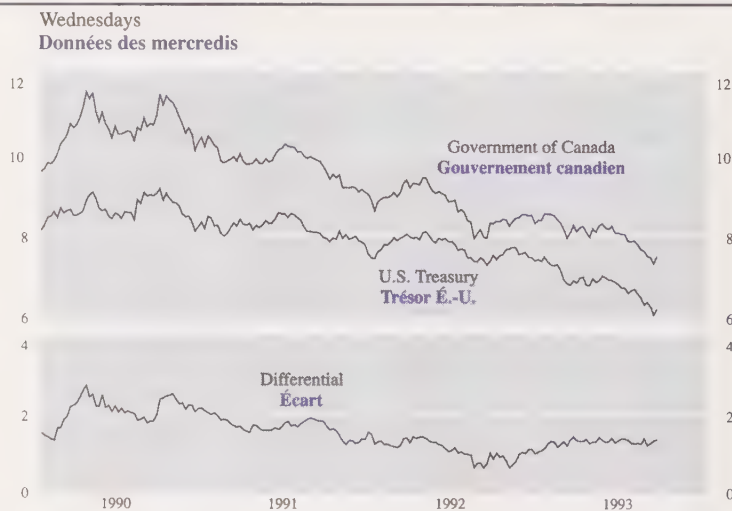
Long-term interest rates declined despite the volatility in money markets.

Long-term interest rates have come down considerably this year. Long-term bond yields continued to decline roughly in line with those in the United States even

90-day interest rates - Canada and the United States
Taux d'intérêt à 90 jours - Canada et États-Unis



Government long-term bond yields - Canada and the United States
Rendements des obligations d'État à long terme - Canada et États-Unis



États-Unis, les préoccupations suscitées par le rythme de l'expansion économique au Canada, la faiblesse des cours des produits de base ainsi que la volatilité des marchés financiers internationaux ont contribué à alimenter ces pressions. Le dollar a ainsi perdu environ 2,5 cents par rapport au dollar É.-U. et a touché un creux de 75 1/4 cents début septembre. Depuis lors, la monnaie canadienne s'échange aux alentours de 76 cents É.-U.

Les pressions à la baisse sur la monnaie canadienne ont poussé à la hausse les taux d'intérêt sur les marchés monétaires. Le taux du papier commercial à 90 jours est monté à 5 % à la mi-août, les investisseurs recherchant des rendements plus élevés pour faire contrepoids à l'incertitude accrue entourant la valeur du dollar canadien. Dans ce contexte de hausse des taux d'intérêt à court terme au Canada, l'écart entre les taux canadiens et américains s'est creusé pour s'établir à près de 170 points de base début septembre. L'incidence qu'a eue sur les conditions monétaires globales cette poussée des taux d'intérêt au milieu du mois d'août a cependant été limitée, étant donné qu'elle a été largement compensée par les effets de la baisse du taux de change.

Les taux d'intérêt à long terme ont fléchi malgré la volatilité des marchés monétaires.

Les taux d'intérêt à long terme se sont fortement repliés cette année. Les taux de rendement des obligations à long terme ont continué de baisser à un

through the recent period of volatility in the exchange and money markets, although shorter-term bond yields were more affected by these unsettled market conditions. The yield on 30-year Government of Canada bonds fell as low as 7.28 per cent in early September, 105 basis points lower than at the end of 1992, although it subsequently backed up with the rise in U.S. yields. The spread between Canadian and U.S. long-term rates (using the older U.S. 30-year benchmark bond) has been between 120 and 130 basis points for much of the year.

Administered rates have changed little over the past few months in spite of movements in market rates. The prime rate moved to 5 3/4 per cent, its lowest level since the autumn of 1967, in early July, and has remained at that level at most banks through the summer. There also has been no change in mortgage rates since early July.

Monetary policy operations

The Bank of Canada continued to encourage a gradual decline in interest rates through most of the summer period...

In the first part of the third quarter, with inflationary pressures subdued and financial markets relatively steady, the Bank of Canada's monetary policy operations remained directed at encouraging a further gradual decline in interest

rates. Through this period, the Bank's actions to adjust the amount of settlement balances held by direct clearers were generally accommodative. Reflecting this stance, overnight rates were usually below the yield on 3-month treasury bills, although to a lesser extent than in the second quarter. To ensure that the decline in money market rates was gradual, the Bank sold treasury bills at times, and twice offered Sale and Repurchase Agreements (SRAs) in July, although the offer was taken up on only one occasion. It also offered Special Purchase and Resale Agreements (SPRAs) on one occasion in July to relieve liquidity pressures in the market.

rythme proche, dans l'ensemble, de celui observé aux États-Unis, même durant la période de volatilité qu'ont connue récemment les marchés des changes et les marchés monétaires. Les rendements des obligations à plus court terme se sont davantage ressentis de l'instabilité des marchés. Le rendement des obligations à 30 ans du gouvernement canadien est tombé jusqu'à 7,28 % au début de septembre, soit 105 points de base de moins qu'à la fin de 1992; il est toutefois remonté par la suite dans la foulée de la hausse des taux de rendement américains. L'écart entre les taux à long terme observés au Canada et aux États-Unis (sur la base du rendement de l'ancien titre phare américain à 30 ans) a oscillé entre 120 et 130 points de base pendant la majeure partie de l'année.

En dépit des fluctuations des taux du marché, les taux administrés n'ont pratiquement pas bougé au cours des derniers mois. Au début du mois de juillet, le taux de base des prêts bancaires est passé à 5 3/4 %, son niveau le plus bas depuis l'automne 1967, et est resté inchangé pendant tout l'été dans la plupart des établissements bancaires. Les taux des prêts hypothécaires n'ont pas varié eux non plus depuis le début de juillet.

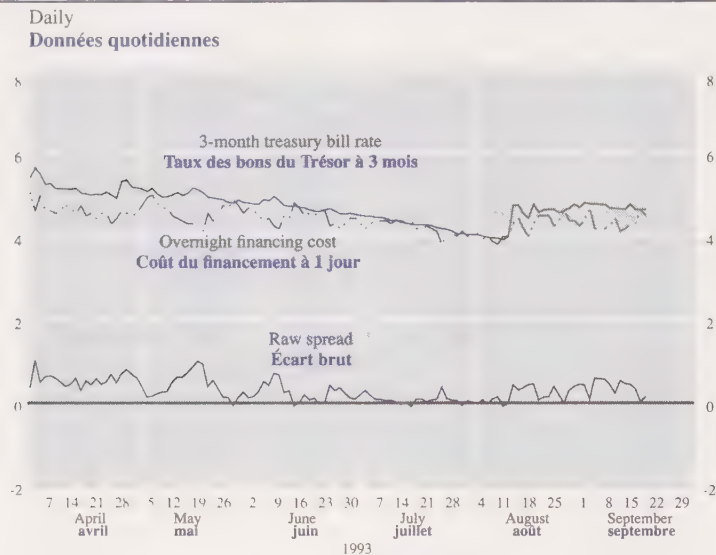
Les mesures de politique monétaire

Dans un contexte d'atténuation des pressions inflationnistes et de stabilité relative des marchés financiers, la Banque du Canada a continué au début du troisième trimestre de prendre des mesures de politique monétaire favorisant le repli graduel des taux

d'intérêt. La Banque a alors maintenu une politique souple de gestion du volume des soldes de règlement mis à la disposition des adhérents. Ainsi, le taux de l'argent au jour le jour s'est habituellement établi en deçà du taux de rendement des bons du Trésor à 3 mois, quoique dans une moindre mesure qu'au deuxième trimestre. Afin de veiller à ce que le recul des taux d'intérêt s'opère de façon graduelle sur les marchés monétaires, la Banque a vendu des bons du Trésor de temps à autre et elle a offert des cessions en pension à deux reprises en juillet, mais les titres offerts n'ont trouvé preneur qu'à une occasion. Elle a également conclu des prises en pension spéciales une fois en juillet dans le but d'atténuer les pressions sur les liquidités qui se faisaient sentir sur le marché.

Pendant la majeure partie de l'été, la Banque du Canada a continué de favoriser une baisse graduelle des taux d'intérêt...

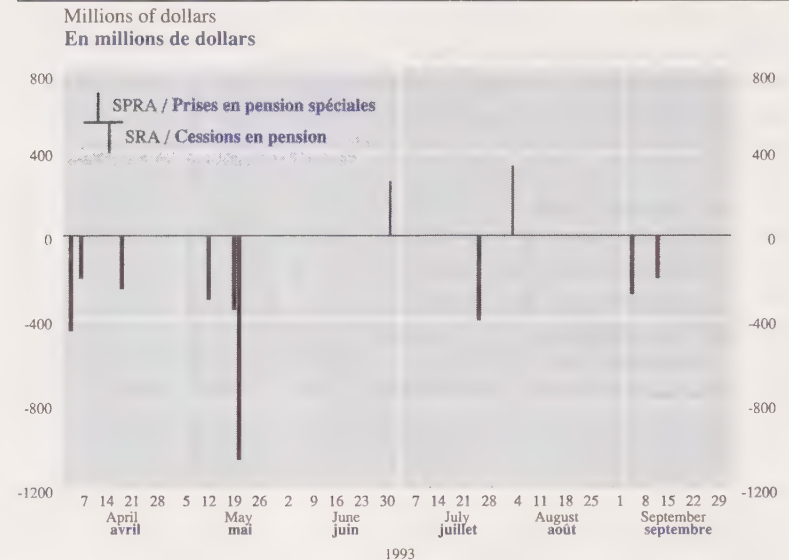
3-month treasury bill rate and overnight financing cost Taux des bons du Trésor à 3 mois et coût du financement à 1 jour



...but its stance in mid-August became more focussed on providing a steadying influence in light of the volatility in exchange and money markets.

As the Canadian dollar fell and short-term interest rates came under upward pressure, the Bank of Canada sought to provide a measure of protection for the currency and for domestic financial market confidence. In these circumstances, the call loan rate moved from about 4 per cent to about 4 3/8 per cent, and the 3-month treasury bill rose by 90 basis points. The Bank offered SRAs at 4 per cent on three occasions to resist easing in the overnight rate, with the offer taken up on two occasions, and sold 3-month treasury bills in late August and early September to resist some temporary bouts of downward pressure on the yield on these bills.

SRA and SPRA Prises en pension spéciales et cessions en pension



Lorsque le dollar canadien s'est déprécié et que les taux à court terme ont été poussés à la hausse, la Banque du Canada a cherché à protéger la valeur de la monnaie et à préserver la confiance des marchés financiers intérieurs. Dans ces circonstances, le taux des prêts à vue est passé de près de 4 % à environ 4 3/8 %, et le taux des bons du Trésor à trois mois a augmenté de 90 points de base. La Banque a offert à trois reprises des cessions en pension au taux de 4 % pour contrer la baisse du taux de l'argent à un jour, mais les titres offerts n'ont été placés qu'à deux occasions. À la fin d'août et au début de septembre, elle a vendu des bons du Trésor sur le marché afin de faire contrepoids à certains épisodes de pressions à la baisse qui s'exerçaient sur le rendement de ces bons.

...mais face à la volatilité des marchés des changes et des marchés monétaires, elle a davantage cherché à exercer une influence stabilisatrice sur ces marchés.

The role of interest rate swaps in managing Canada's debt

Le rôle des swaps de taux d'intérêt dans la gestion de la dette du gouvernement canadien

-
- *The Canadian government employs interest rate swaps in order to lower the cost of its 3-month borrowing; it obtains longer-term financing and then swaps the fixed-rate payments on this debt for floating-rate payments.*
 - *Swap transactions are carried out by the Bank of Canada under its responsibilities as fiscal agent for the Government of Canada. The program is approved by the Minister of Finance at the start of each fiscal year.*
 - *By resorting to swaps instead of 3-month treasury bill issues, the government has realized considerable savings since the program began.*
 - *In general, the Bank of Canada carries out the program more or less uniformly over the fiscal year.*
 - *Les swaps de taux d'intérêt du gouvernement canadien ont pour but de réduire le coût des emprunts à trois mois du gouvernement par le biais d'un échange des paiements d'intérêts afférents à des emprunts à taux fixe contre des paiements à taux flottant.*
 - *Ces opérations sont effectuées par la Banque du Canada en sa qualité d'agent financier du gouvernement canadien et elles sont approuvées par le ministre des Finances au début de chaque exercice financier.*
 - *Ces swaps constituent un substitut aux bons du Trésor à trois mois et ils ont permis au gouvernement de réaliser des économies considérables depuis la mise en œuvre du programme.*
 - *La Banque du Canada tend à répartir le programme de façon plus ou moins uniforme sur l'exercice.*

In February 1988, the Government of Canada established an interest rate swap program.¹ The program is designed to reduce the cost of debt by allowing the government to obtain 3-month financing indirectly at more attractive rates than possible with 3-month treasury bills. The savings derive from the fact that the government enjoys a comparative advantage on the market for longer term, fixed-rate debt securities. In other words, the difference between the cost to the government and the cost to other organizations of borrowing on longer term, fixed-rate markets is larger than it is on short-term markets. The Bank of Canada performs swap transactions as the fiscal agent for the federal government. The program has been renewed each fiscal year since it was implemented. At the end of the 1992/93 fiscal year, the swap portfolio stood at \$7,775 million.

What are interest rate swaps?

A fairly recent innovation, interest rate swaps enable two borrowers to exchange, or "swap," the payments each needs to make against some debt or liability; or, conversely, it enables two investors to exchange the income stream from each other's investment. The actual liability or investment is not exchanged.² Instead, the payments, at specified interest rates for each party, are based on a set hypothetical amount called the "notional amount." Swaps are often used to alter the characteristics of previously negotiated liabilities. That is the use discussed in the present note.

The typical structure of a swap between two borrowers is shown in Figure 1. Borrower A has negotiated a loan at a floating interest rate and borrower B has obtained financing by borrowing at a fixed rate. Should A wish to convert its floating-rate debt to fixed-rate debt and B wish to do the opposite, the two parties could arrange an interest rate swap.³ Borrower A agrees to pay B an amount calculated according to a fixed rate over a specific period of time (usually equal to the life of B's fixed-rate debt), while borrower B agrees to pay A an amount calculated

En février 1988, le gouvernement du Canada mettait en place un programme de swaps de taux d'intérêt¹. Ce programme a pour objectif de réduire le coût de la dette en permettant au gouvernement de se procurer indirectement du financement à trois mois à un taux plus avantageux que celui des bons du Trésor à trois mois. Cette économie est possible grâce à l'avantage comparatif dont jouit le gouvernement sur le marché des titres de dette à long terme assortis d'un taux fixe (c'est-à-dire que la différence entre le coût des emprunts à long terme et à taux fixe du gouvernement et celui d'autres entités est plus grande que la différence existant sur le marché du financement à court terme). C'est la Banque du Canada qui, dans son rôle d'agent financier du gouvernement fédéral, effectue les opérations de swap. Depuis sa mise en œuvre, le programme a été renouvelé à chaque exercice financier. À la clôture de l'exercice 1992-1993, le portefeuille de swaps s'établissait, en valeur nominale, à 7 775 millions de dollars.

Quelques notions de base sur les swaps de taux d'intérêt

D'origine assez récente, le swap de taux d'intérêt est une opération entre deux parties (deux investisseurs ou deux emprunteurs) qui conviennent d'échanger entre eux des paiements d'intérêts calculés à partir de taux spécifiques qu'ils appliquent à un montant donné, le notionnel. On entend par notionnel le montant du capital théorique en fonction duquel sont calculés les paiements d'intérêts échangés, mais qui lui-même n'est pas échangé². Le swap est souvent utilisé dans le but de modifier certaines caractéristiques d'un engagement contracté séparément. C'est cette utilisation qui est retenue pour les fins du présent article.

La structure type d'un swap entre deux emprunteurs est illustrée à la Figure 1. Supposons qu'un emprunteur A a contracté une dette à taux d'intérêt flottant et qu'un emprunteur B s'est procuré du financement en empruntant à un taux fixe³. Si A décide de convertir sa dette à taux flottant en une dette à taux fixe et que B désire l'inverse, les deux parties peuvent conclure un swap de taux d'intérêt. L'emprunteur A s'engage à verser à B des paiements calculés sur la base d'un taux fixe, ce, pour une échéance donnée (égale normalement à la durée de vie de la dette à taux fixe contractée par B), tandis que l'emprunteur B s'engage, pour la même durée, à verser à A des paiements calculés à un taux flottant, qui sera redéterminé, durant la vie du contrat de swap,

¹The interest rate swaps discussed in this note should be distinguished from Exchange Fund Account swaps, which are carried out to manage the cash reserves of the Canadian government. For more information on Exchange Fund Account swaps, see George Nowlan, "Exchange Fund Account cash management swaps: A technical note" in the May 1992 issue of the *Bank of Canada Review*.

²Currency swaps, in contrast, generally involve an exchange of principal, since the parties also want to exchange the foreign currency in which the associated instrument is denominated.

³Floating-rate debt is usually a short-term loan (one year or less) or else a longer-term loan with an interest rate that is adjusted at regular intervals.

¹Il convient de distinguer les swaps de taux d'intérêt des swaps du Fonds des changes qui sont effectués dans le cadre de la gestion de trésorerie du gouvernement canadien. Pour plus de renseignements sur les swaps du Fonds des changes, consulter la note technique : "Les swaps du Fonds des changes dans la gestion de trésorerie", publiée par George Nowlan dans l'édition de mai 1992 de la *Revue de la Banque du Canada*.

²Les swaps de devises quant à eux donnent généralement lieu à un échange de principal, puisque les parties désirent en plus changer la devise dans laquelle l'instrument concerné est libellé.

³Une dette à taux flottant est généralement un emprunt à court terme (un an ou moins) ou un emprunt à plus long terme mais dont le taux d'intérêt est rajusté à une fréquence donnée.

at a floating rate that will be adjusted at predetermined intervals during the life of the swap contract (every three months, for example).

By exchanging or "swapping" interest payments in this way, A converts its floating-rate debt to fixed-rate debt, while B converts its fixed-rate debt to floating-rate debt.

Swaps are independent of the underlying financial transactions.

They do not raise any new capital for the parties involved, but simply rechannel the financial flows related to loans that the parties have negotiated separately. The creditors of A and B are not affected by the swap and, in fact, may not even be aware of the transaction.⁴ For example, B is obligated to service its fixed-rate loan (both coupons and principal) even if A fails to respect its commitments under the swap. Both parties to the swap assume the risk that the other party might not fulfil its obligations.⁵ In practice, swaps are rarely contracted directly between the two parties. In the vast majority of cases, the arrangements are made by a financial intermediary. As is generally true for financial markets, intermediaries increase the efficiency of transactions, because the parties themselves do not have to seek a counterparty with the exact opposite needs in terms of financial flows. The financial intermediary acts on its own behalf in the transaction, assuming the credit risks of both parties.

From the borrower's point of view, the structure of a swap as described here can have two possible objectives. It can be used to cover interest rate risk (for example, to establish or improve the mix of

selon la fréquence choisie (par exemple tous les trois mois).

C'est cet échange de paiements d'intérêts, ou swap de taux d'intérêt, qui permet à A de convertir sa dette à taux flottant en une dette à taux fixe, tandis que B convertit sa dette à taux fixe en une dette à taux flottant.

Le swap est indépendant de toute opération de financement sous-jacente. Il ne fait que modifier les flux financiers découlant d'emprunts contractés séparément par

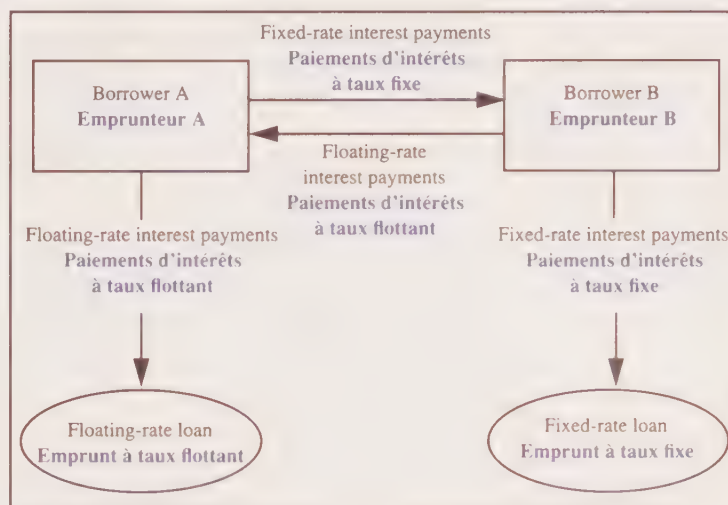
les parties et ne leur procure pas de capitaux frais. Les créanciers de A et de B ne sont aucunement affectés par les opérations de swap et ils peuvent même ne pas être au courant de ces transactions⁴. Ainsi, dans notre exemple, B doit assumer le service de son emprunt à taux fixe (paiement de coupons et principal), même si A ne respecte pas les engagements qu'il a contractés dans le cadre du contrat de swap. Chaque partie à un swap assume le risque que la contrepartie n'honore pas ses engagements⁵.

En pratique toutefois, il est plutôt rare que deux emprunteurs contractent un swap directement entre eux. Un intermédiaire financier s'interpose dans la grande majorité des cas entre les parties. Comme pour tout marché financier, la présence d'intermédiaires augmente l'efficacité des opérations, puisque les parties ne sont pas tenues de trouver elles-mêmes un participant dont les besoins au plan des flux financiers sont exactement l'inverse des leurs. De plus,

l'intermédiaire financier intervient pour son propre compte dans la transaction, assumant le risque de crédit de chaque partie.

Du point de vue de l'emprunteur, la structure de swap illustrée ici permet de réaliser deux objectifs principaux. Le swap peut être utilisé pour couvrir le risque de taux d'intérêt, par exemple pour effectuer ou améliorer l'appariement de certains avoirs et engagements, ou encore pour réduire tout simplement le coût du financement. L'utilisation des swaps par le gouvernement du Canada dans le cadre de

Figure 1
Figure 1



⁴Like all derivatives, swaps are considered "off-balance-sheet" transactions.

⁵Since no principal is exchanged, the risk of a swap is usually estimated by the cost of replacing it, which is a function of movements in long-term interest rates.

⁴Les opérations de swaps, au même titre que tout produit dérivé, sont déclarées "hors bilan".

⁵Puisqu'il n'y a pas d'échange de principal, le risque d'une opération de swap est généralement estimé à partir du coût associé au remplacement du swap, lequel dépend des fluctuations des taux d'intérêt à long terme.

certain assets and liabilities) or simply to reduce the cost of financing. It is the second of these reasons — reducing the cost of floating-rate debt — that leads the federal government to include swaps in its debt management activities.

Integration of swaps into the debt management program

The swap program is one part of the overall federal debt management program. As such, it is approved by the Minister of Finance at the beginning of each fiscal year.

To meet its overall debt management objectives, the government first determines the proportion of its financing requirement for the fiscal year to be raised in the form of fixed and floating rate debt. Floating rate borrowing includes issues of 3-, 6- and 12-month treasury bills and savings bonds; fixed-rate borrowing comprises coupon-bearing bonds with terms ranging from 2 to 30 years. To provide scope for swaps within the overall program, the government then increases the amount of fixed-rate debt securities that it will issue during the fiscal year by an amount equal to that needed by the swap program. The subsequent swap transactions bring the fixed-rate share of total financing back to the desired level. Table 1 provides an overview of the swap transactions of the government as of 1 April 1993.

la gestion de sa dette poursuit le dernier objectif cité, soit la réduction du coût de la dette à taux flottant.

L'intégration des swaps dans le programme de gestion de la dette

Le programme de swaps est en soi un complément du programme global de la gestion de la dette fédérale; à ce titre, il est approuvé par le ministre des Finances au début de chaque exercice financier.

Pour réaliser les objectifs globaux qu'il poursuit au plan de la gestion de la dette, le gouvernement détermine, au début de chaque exercice, les proportions respectives des besoins de financement qu'il entend financer par des engagements à taux fixe et par des engagements à taux variable. Les emprunts à taux flottant comprennent les bons du Trésor à trois, six et douze mois et les obligations d'épargne; les emprunts à taux fixe sont constitués d'obligations à coupons dont l'échéance varie entre deux et trente ans. Afin d'intégrer le programme de swaps au financement global, le gouvernement augmente ensuite (d'un montant égal au programme de swaps) le montant des titres de dette à taux fixe qu'il va émettre durant l'exercice; par la suite, les opérations de swap amèneront au niveau souhaité la part que représente la dette à taux fixe dans l'ensemble du financement. Le Tableau 1 fournit une vue d'ensemble des opérations de swap du gouvernement au 1er avril 1993.

Il convient de noter ici que le volume de ces opérations varie d'une année à l'autre selon les conditions du marché, les écarts de swap disponibles (décrits plus loin) et les

Table 1
Tableau 1

Fiscal year	Number of transactions Nombre d'opérations effectuées	Notional amount (\$ millions) Montant notionnel (en millions de \$)	Cumulative notional amount (\$ millions) ¹ Montant notionnel cumulatif (en millions de \$) ¹	Exercice financier
1987-88	2	300	300	1987-1988
1988-89	14	1,250	1,550	1988-1989
1989-90	30	2,300	3,850	1989-1990
1990-91	22	1,425	5,275	1990-1991
1991-92	15	850	5,775	1991-1992
1992-93	26	2,500	7,775	1992-1993

¹ Matured transactions deducted.

¹ Déduction faite des opérations arrivées à échéance

It should be noted that the volume of transactions varies from year to year depending on market conditions, prevailing swap spreads (described later in this note) and the details of the debt management program for the fiscal year in question. The notional amount associated with each fiscal year's swap program is equal to that portion of fixed-rate debt that is actually converted to floating-rate debt. The following section explains how the government has been able to realize savings through swap transactions.

Structure of swaps used by the Government of Canada

Generally speaking, a borrower can use a swap to alter certain aspects of an existing debt or to transform a debt incurred specifically in order to enter into a swap (known as new loan arbitrage).⁶ The government uses swaps for both these purposes. It employs swaps to convert part of its already contracted fixed-rate debt, but this portion is actually the extra fixed-rate borrowing that it originally issued specifically for the purpose of carrying out swaps. The government follows an arrangement similar to that diagrammed in Figure 2 for its swaps, although the vast majority of these transactions actually involve a financial intermediary.

The box on page 26 provides the details of a swap transaction that the government carried out on 12 April 1988.

Since the purpose of the swap is to convert part of fixed-rate debt (coupon bonds) to floating-rate debt, each such transaction requires the counterparty to pay fixed-rate interest to the government and the government to remit floating-rate interest in return. The notional amount of a transaction is usually

modalités du programme de gestion de la dette publique en vigueur durant chaque exercice financier. Le montant notionnel associé à chaque exercice financier est égal à la portion de la dette à taux fixe qui a été effectivement convertie en une dette à taux flottant. La section qui suit montre les économies que les opérations de swap ont permis au gouvernement de réaliser.

Structure de swap utilisée par le gouvernement canadien

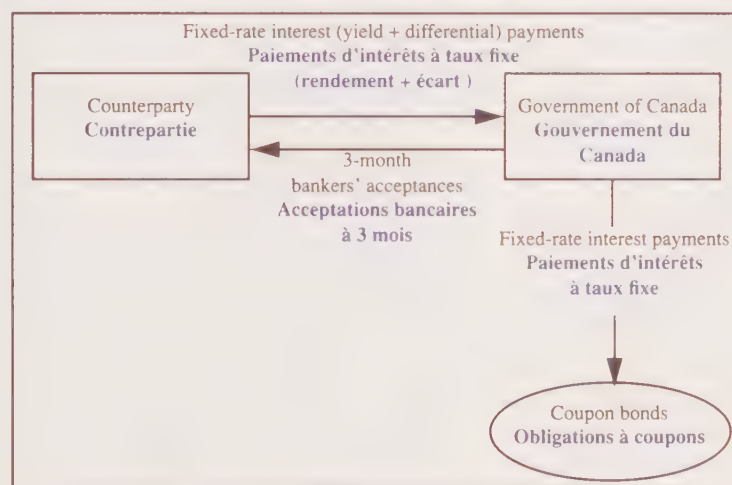
De façon générale, un emprunteur peut utiliser un swap dans le but de transformer certaines caractéristiques d'une dette existante ou de transformer une dette émise spécialement pour servir de base à ce swap (appelé arbitrage sur nouvel emprunt)⁶. L'utilisation des swaps faite par le gouvernement poursuit ces deux fins. Les opérations de swap visent la conversion d'une portion de la dette contractée à taux fixe par le gouvernement, mais cette portion représente le surplus d'emprunt à taux fixe qui a été émis précisément dans le but de servir de base à ces opérations de swap.

Le gouvernement utilise une structure semblable à celle illustrée à la Figure 2. La grande majorité des transactions s'effectue toutefois avec un intermédiaire financier.

On trouvera dans l'exemple donné à l'encadré de la page suivante les principales données relatives à une opération de swap effectuée par le gouvernement le 12 avril 1988. L'objectif étant de convertir une portion de la dette à taux fixe (obligations à coupons) en une dette à taux flottant, chaque swap nécessite de la contrepartie le paiement d'un taux d'intérêt fixe au gouvernement. Ce dernier, en échange, paie un taux d'intérêt flottant. Le montant notionnel d'une transaction est généralement de l'ordre de 100 millions de dollars, mais il est assujéti à un minimum de 50 millions de dollars.

Le taux fixe payable dans un swap libellé en dollars canadiens est généralement établi sur la base du rendement de l'obligation à coupons de référence du gouvernement canadien de même échéance. Le taux fixe comprend le rendement à l'échéance de l'obligation à coupons sous-jacente à

Figure 2
Figure 2



⁶For example, a number of foreign borrowers issue fixed-rate Canadian Eurobonds for the sole purpose of converting them through interest rate and currency swaps into U.S. dollar liabilities at a more advantageous floating rate.

⁶Plusieurs emprunteurs étrangers émettent des obligations euro-canadiennes à taux fixe dans le but exclusif de les convertir, par le biais d'un swap de taux d'intérêt et de devises, en un passif en dollars É.-U. assorti d'un taux flottant plus avantageux.

Notional amount:	\$100,000,000
Transaction date:	12 April 1988
Maturity date:	1 September 1991
Underlying bond:	9% Government of Canada maturing 1 September 1991
Floating interest rate:	
payer:	Government of Canada
rate:	3-month bankers' acceptances
adjusted:	1 June, 1 September, 1 December and 1 March of each year
Fixed interest rate:	
payer:	Counterparty X
rate:	bond yields: 9.11% swap spread: 0.80% total: 9.91%
Fixed and floating interest payments due:	1 September and 1 March each year
Total payments received by the government:	\$33,639,699
Total payments made by the government:	\$39,421,664
Difference:	-\$5,781,965
Total payments required for a hypothetical financing by 3-month treasury bills: ¹	\$41,611,726 (estimate)
Savings for the government:	\$2,190,062 (estimate)

¹Estimated from 3-month treasury bill rates prevailing at the time the floating-rate payments for the swap are determined.

Montant notionnel :	100 000 000 \$
Date de l'opération :	12 avril 1988
Date d'échéance :	1^{er} septembre 1991
Obligation sous-jacente à la transaction :	Obligations du gouvernement canadien à 9 % échéant le 1^{er} septembre 1991
Taux d'intérêt flottant :	
Payeur :	Gouvernement du Canada
Taux :	Acceptations bancaires à trois mois
Date de détermination :	Le 1 ^{er} juin, le 1 ^{er} septembre, le 1 ^{er} décembre et le 1 ^{er} mars de chaque année
Taux d'intérêt fixe :	
Payeur :	Contrepartie X
Taux :	Rendement des obligations : 9,11 % Écart de swap : 0,80 % Total : 9,91 %
Dates des paiements d'intérêts à taux fixe et flottant :	Le 1^{er} septembre et le 1^{er} mars de chaque année
Montant total des paiements reçus par le gouvernement :	33 639 699 \$
Montant total des paiements versés par le gouvernement :	39 421 664 \$
Différence :	-5 781 965 \$
Montant total des paiements dans l'hypothèse d'un financement par bons du Trésor à 3 mois¹ :	41 611 726 \$ (estimation)
Économies pour le gouvernement :	2 190 062 \$ (estimation)

¹Montant estimé à partir des taux payés sur les bons du Trésor à 3 mois au moment de la détermination des paiements d'intérêts à taux flottant du swap.

in the order of \$100 million, but is subject to a minimum of \$50 million.

The fixed rate payable for a swap denominated in Canadian dollars is generally set according to a benchmark Canadian government coupon bond of the same maturity. The fixed rate takes into account the yield to maturity of the coupon bond underlying the transaction (determined at the time of the transaction) and the swap spread (described below). The floating rate is the rate for 3-month bankers' acceptances, which is considered the standard index for the Canadian swap market.

The swap spread is expressed in basis points (a basis point being one one-hundredth of 1 per cent) and represents the "price" of the swap. The market prices of swaps are usually expressed in terms of the pay spread and the receive spread. The pay spread is the rate that the intermediary is prepared to pay above the benchmark bond yield, and the receive spread is the rate that the intermediary is prepared to accept above the benchmark bond yield. The difference between the pay and receive spreads represents the gross profit margin of the intermediary and usually amounts to four or five basis points. A well-developed literature exists on the determination of swap spreads, but a survey is beyond the scope of this article.

The analysis of swaps on the various debt markets as financial arbitrage instruments complements the financing-cost analysis carried out by borrowers.⁷ Interest rate swaps allow borrowers to obtain financing at a lower cost in a sector of the market in which they do not enjoy a comparative advantage (in terms of borrowing cost). To do so, they first borrow in a market sector where they do enjoy a comparative advantage, then arrange a swap to convert this contract into the kind of loan they actually want. A swap allows both parties to obtain funds on a given market at a lower cost than if they had negotiated a loan directly in that market. The borrower takes advantage of this arbitrage mechanism if a comparison of the financing costs of direct loans and swaps reveals that a swap would be less expensive.

This approach reflects fairly well the government's use of interest rate swaps. Although the government as borrower possesses an *absolute* advantage in the Canadian markets for floating-rate securities and fixed-rate debt (since it can borrow on both these markets at the lowest possible interest rate), it enjoys a *comparative* advantage on the fixed-rate debt market. Comparative advantage here means that the difference between the cost of borrowing for the government and for other organizations is larger on the longer-term, fixed-rate market than

la transaction (déterminé au moment de la transaction) et de l'écart de swap (décrit ci-dessous). Le taux flottant est le taux des acceptations bancaires à trois mois, l'indice standard pour le marché canadien des swaps.

L'écart de swap est exprimé en points de base, soit en centièmes de un pour cent, et représente le "prix" du swap. Les cours des swaps sur le marché sont généralement exprimés en termes d'écarts payeur et receveur, l'écart payeur étant le taux que l'intermédiaire financier est disposé à payer en plus du rendement des obligations de référence, et l'écart receveur, le taux qu'il est prêt à accepter en plus du rendement des obligations. La différence entre le taux payeur et le taux receveur représente la marge de profit brute de l'intermédiaire et est généralement de l'ordre de quatre à cinq points de base. La détermination de l'écart de swap a fait l'objet d'une abondante littérature qu'on ne saurait passer en revue dans les limites de cet article.

Le swap peut être évalué comme instrument d'arbitrage financier sur les différents marchés des titres de dette, et cette évaluation complète l'analyse des coûts de financement faite par les emprunteurs⁷. Les swaps de taux d'intérêt permettent à certains emprunteurs de se procurer du financement à coût moindre dans le segment du marché sur lequel ils ne possèdent pas d'avantage comparatif (en termes de coût d'emprunt). Pour ce faire, ils empruntent dans le segment du marché où ils détiennent un avantage comparatif et effectuent une opération de swap afin de convertir l'engagement ainsi contracté en un engagement désiré. L'opération de swap permet à chacune des parties d'obtenir des fonds sur un marché donné à un coût moins élevé que si elle avait placé directement un emprunt sur ce marché. L'emprunteur a recours à ce mécanisme d'arbitrage si la comparaison des coûts de financement des swaps et des emprunts révèle que le swap est moins coûteux que l'emprunt.

Cette approche rejoint assez bien l'utilisation faite par le gouvernement des swaps de taux d'intérêt. Bien que le gouvernement possède, comme emprunteur, un *avantage absolu* sur le marché canadien des titres de dette à taux flottant et le marché des titres de dette à taux fixe (puisque'il est l'entité pouvant emprunter sur ces deux marchés au taux d'intérêt le plus bas), il jouit d'un *avantage comparatif* sur le marché de la dette à taux fixe. En parlant ici d'avantage comparatif, on veut dire que la différence entre le coût des emprunts à long terme et à taux fixe du gouvernement et celui d'autres entités est plus grande que la différence existant sur le marché du financement à court terme. Par exemple, la différence entre le taux des bons du Trésor à trois mois et celui des acceptations bancaires de même échéance a été en moyenne de sept points de base pendant la période de douze mois qui s'est terminée en septembre 1993, tandis que le rendement des débentures à cinq ans des banques à charte était en moyenne de 80 points de base supérieur à celui des obligations du gouvernement canadien de même échéance. Dans ces opérations, le gouvernement utilise son avantage comparatif sur le marché des titres à taux fixe afin de créer, par l'entremise de ses opérations de swap, un passif assorti d'un taux flottant moindre que

⁷A swap can also be analysed as a series of forward prices. Although this approach is conceptually appealing, it is difficult to apply in practice.

⁷Un swap peut aussi être évalué selon une série de prix à terme. Cette approche est attrayante au niveau conceptuel, mais difficile à appliquer.

on the short-term financing market. For example, the average spread between the rates for 3-month treasury bills and for 3-month bankers' acceptances over the 12-month period ending September 1993 was 7 basis points, while the return on chartered banks' 5-year debentures was, on the average, 80 basis points higher than that on 5-year Canadian government bonds. Accordingly, the government can combine its comparative advantage on the fixed-rate securities market with a swap transaction to create a liability with a floating rate lower than the rate it would have had to assume by issuing 3-month treasury bills.

In effect, a swap artificially creates a 3-month loan with an interest rate roughly equal to a 3-month banker's acceptance minus the interest rate spread the government enjoys on the longer-term debt market. Thus, if the long-term swap spread is greater than the spread between 3-month bankers' acceptances and treasury bills, a swap allows the government to undertake short-term borrowing at a rate below the 3-month treasury bill rate.

The fact that a swap may require the government to make floating-rate payments that are higher than the fixed-rate payments it receives in no way affects the savings that it makes by opting for a swap rather than issuing 3-month treasury bills. The example given in the box illustrates clearly that the profits are not linked to the spread between short- and longer-term interest rates. In this particular swap, the government and its counterparty exchanged payments for the period April 1988 to September 1991. Through most of this period, short-term interest rates were higher than longer-term rates, meaning that the government paid out \$5.8 million more in floating interest than it received in fixed-rate payments. Nevertheless, had it not been for the swap program, the government would have had to issue 3-month treasury bills to achieve the desired mix of floating-rate and fixed-rate debt, leading to interest costs approximately \$2.2 million higher than the floating-rate payments it made under the swap.

Table 2 shows the weighted average of the spreads of the swaps the government has negotiated in each fiscal year.

Swap spreads are also influenced in the short run by the activities of debt market participants and by the usual interaction of supply and demand for fixed-rate and floating-rate financial flows. For example, the chartered banks use swaps to correct imbalances between their mortgage loan portfolios, on the one hand, and their deposit liabilities and guaranteed investment certificates, on the other. In a period when

le taux qu'il aurait eu à assumer s'il avait procédé directement par émission de bons du Trésor à trois mois.

Ainsi, le swap permet de créer artificiellement une dette à trois mois assortie d'un taux d'intérêt qui est à peu près égal à celui des acceptations bancaires diminué de l'écart de taux d'intérêt dont bénéficie le gouvernement sur le marché des titres à long terme. Lorsque l'écart de swap à long terme est supérieur à l'écart entre le taux des acceptations bancaires et celui des bons du Trésor à trois mois, le swap permet au gouvernement de se procurer du financement à court terme à un taux inférieur à celui des bons du Trésor à trois mois.

Le fait qu'un swap puisse nécessiter du gouvernement des paiements d'intérêts à taux flottant plus élevés que les paiements à taux fixe qu'il reçoit n'affecte en rien les économies qu'il réalise en effectuant le swap plutôt que d'émettre des bons du Trésor à trois mois. À cet égard, le principal avantage de l'exemple donné en encadré est de montrer que les bénéfices ne sont pas fonction du niveau moins élevé des taux d'intérêt à court terme par rapport aux taux à long terme. En vertu de ce swap, le gouvernement et la contrepartie se sont échangé des paiements sur la période allant d'avril 1988 à septembre 1991. Pendant la plus grande partie de cette période, les taux d'intérêt à court terme ont été plus élevés que les taux à long terme, si bien que le gouvernement a versé des paiements d'intérêts à taux flottant totalisant 5,8 millions de dollar de plus que les paiements d'intérêts à taux fixe qu'il a reçus. Toutefois, en l'absence du programme de swaps, il aurait fallu émettre des bons du Trésor à trois mois pour atteindre le rapport souhaité entre la dette à taux flottant et la dette à taux fixe; cela aurait engendré des coûts en intérêts d'environ 2,2 millions de dollars de plus que les paiements d'intérêts à taux flottant effectués dans le cadre de ce swap.

Le Tableau 2 fournit la moyenne pondérée des écarts de swap conclus par le gouvernement à chaque exercice financier.

Les écarts de swap sont influencés à court terme par les activités des participants au marché des titres de dette et par le jeu habituel de l'offre et de la demande de flux financiers à taux fixes et à taux flottants. À cet égard, on peut citer à titre d'exemple l'utilisation des swaps faite par les banques à charte dans le but de corriger un déséquilibre entre, d'une part, leurs portefeuilles de prêts hypothécaires et, d'autre part, leurs passifs-dépôts et leurs certificats de placement garantis. Ainsi, si les banques, pour une période donnée, détiennent un volume considérable de prêts hypothécaires octroyés à taux fixe pour une période relativement longue, alors que leur passif est constitué de dépôts à court terme, elles peuvent rétablir l'appariement de leurs avoirs et engagements en effectuant des opérations de swap en vertu desquelles elles doivent payer un taux d'intérêt fixe. Le swap est un véhicule des plus appropriés à ce genre de transactions, car il permet le réaligement désiré tout en laissant intacts les postes du bilan. Si le montant des paiements à taux fixe que les

Table 2

Fiscal year	Swap spread (basis points)
1987-88	93
1988-89	79
1989-90	101
1990-91	88
1991-92	73
1992-93	66

Tableau 2

Exercice financier	Écart de swap (points de base)
1987-1988	93
1988-1989	79
1989-1990	101
1990-1991	88
1991-1992	73
1992-1993	66

they hold a large volume of fixed-rate, relatively long-term mortgages and their liabilities consist mainly of short-term deposits, the banks can adjust their asset-liability mix by contracting to pay fixed-rate interest payments under swaps. The swap is the ideal vehicle for this type of transaction, since it makes it possible to carry out these adjustments without affecting balance sheets. When the banks move to increase their fixed-interest payments through swaps, there will be upward pressure on swap spreads, all things being equal. It should be noted that, while banks are themselves major financial intermediaries in the swap market, in the above example they are acting on their own behalf as well as being market makers.

Guidelines for the swap program

The interest rate swap program stipulates the volume of transactions for the coming year and the minimum swap spread below which the Bank of Canada will not engage in transactions.

To be authorized to carry out swaps with the Canadian government, counterparties must meet strict solvency criteria. All swaps arranged between the government and a given counterparty are governed by a single contract. For the most part, the terms and conditions of these contracts are based on the standard contract developed by the International Swaps and Derivatives Association, although certain clauses are unique to government contracts and reflect the government's status as a sovereign borrower. The Canadian chartered banks are naturally the largest group of counterparties for the Canadian government's swap transactions, given the needs of their customers and their balance-sheet profiles.

banques effectuent dans le cadre des swaps augmente, il y aura, toutes choses étant égales par ailleurs, une pression à la hausse sur les écarts de swap. Il faut noter que les banques qui sont d'importants intermédiaires financiers sur le marché des swaps, interviennent dans l'exemple cité ci-haut à la fois pour leur propre compte et à titre de teneurs de marché.

Lignes directrices du programme de swaps

Le programme de swaps de taux d'intérêt stipule le volume d'opérations envisagé pour l'année et un écart de swap minimal en dessous duquel la Banque du Canada ne peut effectuer d'opérations.

Les établissements habilités à effectuer des opérations de swap avec le gouvernement canadien doivent répondre à des critères stricts en termes de cote de solvabilité. Tous les swaps conclus entre le gouvernement et une contrepartie donnée sont régis par un seul et unique contrat. Bien que la plupart des clauses s'inspirent des modalités exposées dans le contrat type de l'*International Swaps and Derivatives Association*, plusieurs autres sont propres au gouvernement et reflètent son statut d'emprunteur souverain. À cause des besoins de leur clientèle et des caractéristiques de leurs bilans, les banques à charte canadiennes constituent naturellement le groupe le plus important des contreparties effectuant des opérations de swap avec le gouvernement canadien.

Stratégie d'exécution de la Banque du Canada

C'est la Banque du Canada qui est mandatée pour exécuter le programme de swaps au nom du gouvernement fédéral. Au début de chaque exercice financier, la Banque adopte, de concert avec le ministère des Finances, une stratégie d'exécution pour l'année entière.

L'approche habituelle consiste à répartir le programme de façon plus ou moins

The swap implementation strategy of the Bank of Canada

The Bank of Canada is mandated to carry out the swap program on behalf of the federal government. At the beginning of each fiscal year, the Bank and the Department of Finance jointly establish a swap strategy for the coming year.

The usual approach is to apply the program more or less uniformly across the entire fiscal year. This approach has two objectives. First, it allows the government to diversify the swap spreads it receives. Because swap spreads fluctuate according to the supply and the demand of market participants, they cannot be predicted with certainty (as is the case with all financial instruments). The Bank of Canada avoids taking a long-term position on the future direction of swap spreads. By spreading the program uniformly over the year, it can ride the trends in spreads and obtain a representative average over the course of the year. However, the Bank will increase or decrease the frequency of transactions according to short-term movements in spreads and the volume of transactions concluded earlier in the fiscal year.

There is a second, even more important reason for spreading the program over the year. Interest rate swaps are based on outstanding bonds. Thus the yields of these bonds at the time they are used to determine the fixed rate of a swap may be higher or lower than the cost of issuing these bonds, depending on how interest rates have moved since their issue dates. This is an important point, because the savings realized by the government on its short-term borrowing will only equal the swap spreads (minus the difference between the rates for 3-month bankers' acceptances and 3-month treasury bills) when the average fixed interest rate received by the government is equal to the average issue yield.

Spreading the program more or less evenly over the year, therefore, makes it easier to follow interest rate trends and to diversify the amounts received. In addition, the bonds against which swaps are evaluated are usually so-called "benchmark" bonds; these issues are usually reopened more than twice a year. By entering into swaps at various times throughout the fiscal year, the Bank ensures that the average fixed rate it receives is as close as possible to the average issue yields of the benchmark bonds underlying the swaps. So far, this approach has worked well, and the difference between the two averages has generally been small.

uniforme sur l'exercice financier. Cette approche vise deux objectifs. Premièrement, elle permet au gouvernement de diversifier les niveaux des écarts de swap qu'il reçoit. L'écart de swap fluctue selon les offres et les demandes des participants du marché des swaps et, comme pour tout instrument financier, son niveau ne peut être prévu avec certitude. La Banque du Canada n'entend pas prendre de position à long terme sur la direction future du niveau des écarts de swap. À cet égard, le fait de répartir le programme sur l'année permet de suivre la tendance des écarts et d'obtenir une moyenne représentative de l'année. Toutefois, la Banque accélérera ou réduira la fréquence des transactions selon la direction que prennent les écarts dans le court terme et selon le volume des transactions déjà conclues durant l'exercice financier.

La répartition du programme vise un second objectif, plus important encore. Les opérations de swap sont structurées en fonction des obligations en circulation. Ainsi, le taux de rendement de ces obligations au moment où elles servent de base à la détermination du taux fixe du swap sera plus élevé ou moins élevé que leur coût d'émission, selon la direction prise par les taux d'intérêt depuis l'émission de ces titres. Ce point n'est pas sans importance, puisque les économies réalisées par le gouvernement sur le coût de ses emprunts à court terme ne seront équivalentes au niveau des écarts de swaps (moins la différence entre le taux des acceptations bancaires et le taux des bons du Trésor à trois mois) que si la moyenne des taux d'intérêt fixes reçus par le gouvernement est égale au rendement moyen à l'émission des obligations.

Une répartition plus ou moins uniforme du programme sur l'année permet de mieux suivre l'évolution des taux d'intérêt et d'en diversifier les niveaux reçus. De plus, les obligations servant de base pour l'évaluation des swaps sont généralement les obligations dites de référence; ces émissions sont réouvertes normalement plus de deux fois durant l'année. En effectuant ainsi des swaps à divers moments durant l'exercice financier, la Banque s'assure que la moyenne des taux fixes reçus se compare de plus près au coût moyen d'émission des obligations de référence faisant l'objet des swaps. L'expérience à ce jour a été favorable, l'écart entre ces deux mesures ayant généralement été faible.

La stratégie d'exécution décrite ci-dessus permet à la Banque de se concentrer principalement sur le niveau de l'écart de swap lorsqu'elle évalue une proposition d'une contrepartie. En prenant la décision d'effectuer une opération, la Banque cherche à obtenir l'écart de swap le plus élevé sur le marché, et pas nécessairement le taux d'intérêt le plus élevé. L'approche de la Banque consiste à se tenir au courant du niveau des écarts payés par les intermédiaires financiers et à identifier les propositions les plus intéressantes. Lorsque le niveau de l'écart à payer au gouvernement est considéré comme acceptable, on détermine le taux fixe en fonction duquel les paiements seront calculés.

The strategy described above allows the Bank to focus principally on the level of swap spreads when it assesses a given proposal. In deciding when the time is opportune, the Bank strives to obtain the highest possible swap spread on the market and not necessarily the highest interest rate. The Bank's approach is to follow closely the spreads paid by financial intermediaries and to select the most advantageous proposals. Only when the swap spread to be paid to the government is judged acceptable is the fixed rate for the payments calculated.

* * * *

The interest rate swap program has been in operation for five years and is now an integral part of the overall program to manage government debt. The objective remains to artificially create 3-month debt with a lower interest rate than the straight issue of 3-month treasury bills.

* * * *

Le programme de swaps de taux d'intérêt est en vigueur depuis plus de cinq ans et fait désormais partie intégrante du programme global de gestion de la dette fédérale. L'objectif demeure toujours la création artificielle de dettes à trois mois assorties d'un taux d'intérêt moindre que celui qui est associé à l'émission pure et simple de bons du Trésor de cette échéance.

The international debt strategy: Recent developments and prospects

La stratégie internationale de la dette : Évolution récente et perspectives

Introduction

In recent years, considerable progress has been made in unwinding the debt crisis of the past decade. Many seriously indebted developing countries, avoided by investors through much of the 1980s, are now attracting substantial inflows of private capital. Some are once again able to borrow significant amounts on international capital markets.

Where progress has been made, it has reflected a number of developments. Most importantly, many developing countries have accepted the importance of market liberalization, structural reforms, such as trade liberalization and privatization, and balanced macroeconomic policies in creating the conditions for sustainable economic growth. At the April 1993 meeting of the Intergovernmental Group of 24, which consists of representatives from developing countries, ministers "noted with satisfaction that the economic performance and prospects of the developing countries as a group have improved in recent years" and attributed much of this improvement "to the determined efforts of developing countries to correct domestic macroeconomic imbalances and remove structural impediments to growth...."¹

Lower international interest rates and a reduction of long-term bank claims, through debt reduction and debt/equity swaps, have also helped to reduce the burden of external debts and debt servicing and have made some developing countries more attractive places for investment. A shift in official attitudes, particularly in Latin America, in favour of foreign ownership has also spurred foreign investment. Moreover, the range and accessibility of investment opportunities have increased

Introduction

Des progrès considérables ont été accomplis ces dernières années dans la résolution de la crise de la dette qui avait marqué les années 80. Nombre de pays en développement lourdement endettés, dont les investisseurs s'étaient détournés pendant une bonne partie de la dernière décennie, enregistrent maintenant de fortes entrées de capitaux privés. Certains sont de nouveau en mesure d'emprunter des montants importants sur les marchés internationaux.

Les progrès observés sont imputables à l'évolution de la situation sur plusieurs plans. Avant toute chose, de nombreux pays en développement ont reconnu que la déréglementation des marchés, les réformes structurelles — par exemple, la libéralisation des échanges et les privatisations — ainsi qu'une politique macro-économique équilibrée contribuent dans une large mesure à jeter les bases d'une croissance économique durable. À la réunion d'avril 1993 du Groupe intergouvernemental des Vingt-Quatre, qui est composé de représentants des pays en développement, les ministres «notent avec satisfaction que, globalement, les résultats et les perspectives économiques des pays en développement se sont beaucoup améliorés ces dernières années», attribuant cette amélioration en bonne partie à «la détermination avec laquelle les pays en développement se sont efforcés de corriger les déséquilibres macroéconomiques intérieurs et d'éliminer les obstacles structurels à la croissance...»¹.

La baisse des taux d'intérêt à l'échelle internationale et la diminution des créances bancaires à long terme, grâce à une réduction de la dette et à la conversion de créances en prises de participation, ont également contribué à alléger le fardeau imposé par l'encours et le service de la dette extérieure et ont rendu certains pays en développement plus intéressants aux yeux des investisseurs. Un changement d'attitude des autorités face aux capitaux étrangers, en particulier en Amérique latine,

¹ Communiqué of the Intergovernmental Group of 24 on International Monetary Affairs, 29 April 1993.

¹ Communiqué du Groupe intergouvernemental des Vingt-Quatre pour les questions monétaires internationales, 29 avril 1993

considerably with the privatization of state-owned enterprises, the establishment of country and regional investment funds, and the cross-listing of companies based in developing countries on the stock exchanges of industrial countries.

Despite these positive developments, concerns remain. The durability of the economic reforms implemented in many Latin American countries and the sustainability of recent capital inflows are still under some doubt. Moreover, the improvement in investor sentiment towards developing countries is not uniform across countries. Unlike Latin America or Asia, sub-Saharan Africa is not attracting inflows of private capital and has remained dependent on aid. The former Soviet Union is also experiencing serious external financial difficulties, reminiscent of those of developing countries during the 1980s. It is therefore difficult to conclude that the debt crisis is now firmly behind developing countries and their creditors.

Recent debt strategy and financial market developments

The year 1989 marked a watershed for the international debt strategy. In response to concerns regarding the slow progress that had been made in resolving the debt problems of developing countries, the international community adopted U.S. proposals aimed at reducing the commercial bank debts of developing countries. Under what became known as the Brady Plan, named after then U.S. Treasury Secretary Nicholas Brady, the International Monetary Fund (IMF) and the World Bank agreed to provide resources to facilitate and encourage reductions in the debt and debt-service burdens of severely indebted developing countries implementing appropriate macroeconomic and structural reforms.² Funds provided by these institutions were used to finance debt "buybacks," to collateralize new bonds exchanged for old bank claims at a discount or with a concessional interest rate, and to provide partial interest guarantees.

In June 1989, the *Banco Nacional de Comercio Exterior*, a development bank owned by the Mexican government, successfully borrowed U.S.\$100 million in the international capital market, issuing 5-year bonds at a spread of 820 basis points over comparable U.S. Treasury instruments. This was the first unsecured long-term bond of a Latin American public enterprise to be purchased voluntarily by international investors since the onset of the debt crisis in 1982. Other

a également favorisé les investissements de l'étranger. En outre, l'éventail des possibilités d'investissement et les conditions offertes aux investisseurs se sont considérablement améliorés grâce à la privatisation d'entreprises d'État, à l'établissement de fonds d'investissement nationaux et régionaux et au fait que les actions de sociétés ayant leur siège dans les pays en développement sont maintenant intercotées aux bourses de pays industrialisés.

Malgré ces progrès, des préoccupations demeurent. La poursuite des réformes économiques mises en œuvre dans de nombreux pays d'Amérique latine et le maintien des entrées de capitaux au rythme observé récemment suscitent toujours un certain scepticisme. En outre, les pays en développement n'ont pas tous vu s'améliorer leur «cote» auprès des investisseurs. À la différence de l'Amérique latine ou de l'Asie, l'Afrique subsaharienne n'enregistre aucune entrée de capitaux privés et reste tributaire de l'aide publique. L'ancienne Union soviétique, quant à elle, éprouve aussi sur le plan extérieur de graves difficultés financières qui rappellent celles qu'ont connues les pays en développement pendant les années 80. Il est donc difficile de conclure que la crise de la dette est chose du passé pour les pays en développement et leurs créanciers.

La stratégie de la dette et l'évolution du marché financier au cours de la période récente

L'année 1989 a marqué un tournant dans la stratégie internationale en matière de dette. Devant les préoccupations que suscitait la lenteur des progrès accomplis dans la résolution des problèmes d'endettement des pays en développement, la communauté internationale a souscrit à des propositions avancées par les États-Unis visant à réduire les créances des banques commerciales sur ces pays. Aux termes du Plan Brady, du nom du secrétaire américain au Trésor, Nicholas Brady, le Fonds monétaire international (FMI) et la Banque mondiale ont convenu d'offrir des ressources pour faciliter et encourager une diminution de l'encours et du service de la dette des pays en développement lourdement endettés qui appliquaient les réformes macroéconomiques et structurelles voulues². Les fonds offerts par ces institutions ont servi à financer des «rachats» de créances, à garantir les nouvelles obligations émises en échange de créances bancaires antérieures moyennant une décote ou un taux d'intérêt préférentiel ainsi qu'à fournir des garanties partielles de paiement des intérêts.

En juin 1989, le *Banco Nacional de Comercio Exterior*, banque de développement appartenant à l'État mexicain, a réussi à emprunter 100 millions de dollars É.-U. sur le marché international en émettant des obligations à cinq ans à un taux dépassant de 820 points de base celui des titres comparables du Trésor américain. Il s'agissait de la première émission d'obligations à long terme non garanties d'une entreprise publique

²For more details, see J. Powell, "The evolving international debt strategy," *Bank of Canada Review*, December 1990.

²Pour obtenir plus de précisions, consulter l'article de J. Powell intitulé «Nouvelles stratégies en matière de dette internationale», publié dans la livraison de décembre 1990 de la *Revue de la Banque du Canada*.

Mexican borrowers followed suit and new issues came to the market at a quickening pace and at increasingly better terms.

These events set the stage for a number of positive developments. Over the following three years, a number of severely indebted developing countries, including Mexico, Philippines, Costa Rica, Venezuela, Uruguay, Nigeria and Argentina, successfully implemented Brady-style debt and debt-service reduction agreements with commercial banks. A similar agreement has been negotiated, though not yet put into effect, by Brazil and its banks. Other countries, such as Poland, Bulgaria and Ecuador, are also pursuing Brady-style debt reduction packages with their bank creditors.

Following in the footsteps of Mexico, other severely indebted countries that had rescheduled their debts during the 1980s regained access to international capital markets (Table 1). These countries rejoined those developing countries, mostly in Asia, which had no need to reschedule their debts during the 1980s and had retained their access to international capital markets. This latter group of countries, which includes South Korea, Thailand and Malaysia, either avoided many of the excesses evident elsewhere or implemented timely corrective economic measures.

According to recent World Bank estimates, Latin America (and the Caribbean) attracted U.S.\$15.3 billion in gross portfolio investment in 1992, up from only U.S.\$1.4 billion in 1989.³ In the first half of 1993, Latin American bond issuers (public and private) raised more than U.S.\$10 billion, a sum roughly equivalent to that raised by these borrowers during all of 1992. Direct investment by foreigners has also increased over the past few years, in some cases sharply. While difficult to document, some of these inflows represented returning capital that left Latin America during the 1970s and 1980s.

In contrast, new voluntary bank lending has remained limited. Indeed, outstanding bank loans to Latin America declined by roughly 50 per cent over the 1987-91 period. This reflected in large measure the impact of debt reduction and the conversion of loans into bonds, mostly in the context of Brady Plan debt restructurings, and debt/equity swaps. To a certain extent, the lack of enthusiasm on the part of banks to lend is a response to earlier losses sustained on long-term loans to developing countries. Banks have also shifted to more traditional forms of lending to developing countries, such as short-term trade financing and project

d'Amérique latine à laquelle souscrivaient volontairement les investisseurs internationaux depuis le déclenchement de la crise de la dette en 1982. D'autres emprunteurs mexicains ont suivi, sollicitant les marchés de capitaux à un rythme qui allait s'accroissant et obtenant des conditions de plus en plus avantageuses.

Un certain nombre d'initiatives positives ont découlé de ces événements. Au cours des trois années subséquentes, un bon nombre de pays en développement lourdement endettés, dont le Mexique, les Philippines, le Costa Rica, le Venezuela, l'Uruguay, le Nigeria et l'Argentine, ont conclu avec des banques commerciales et mis en vigueur avec succès des ententes de réduction de l'encours et du service de leur dette inspirées du Plan Brady. Le Brésil et ses créanciers bancaires sont parvenus à un accord du même genre, mais celui-ci n'est pas encore en application. D'autres pays, tels la Pologne, la Bulgarie et l'Équateur, envisagent aussi des ententes du genre du Plan Brady avec leurs banques créancières.

Emboitant le pas au Mexique, plusieurs pays lourdement endettés qui avaient rééchelonné leurs dettes pendant les années 80 ont pu de nouveau recourir aux marchés internationaux des capitaux (Tableau 1). Ils ont retrouvé leur place aux côtés des pays en développement, d'Asie pour la plupart, qui n'avaient pas eu à rééchelonner leurs dettes pendant les années 80 et avaient conservé leur accès à ces marchés. Les pays faisant partie de ce deuxième groupe, qui comprend la Corée du Sud, la Thaïlande et la Malaisie, avaient su soit éviter nombre des excès observés ailleurs, soit appliquer en temps opportun les correctifs économiques qui s'imposaient.

D'après les estimations récentes de la Banque mondiale, les pays d'Amérique latine (et les Caraïbes) ont attiré des investissements bruts de portefeuille de l'ordre de 15,3 milliards de dollars É.-U. en 1992, contre 1,4 milliard de dollars É.-U. seulement en 1989³. Au cours du premier semestre de 1993, les émetteurs d'obligations (publics et privés) d'Amérique latine se sont procuré plus de 10 milliards de dollars É.-U., soit à peu près le montant qu'ils avaient obtenu pendant toute l'année 1992. Les investissements directs de l'étranger ont également augmenté ces dernières années, de façon considérable parfois. Bien que cela soit difficilement vérifiable, on peut affirmer que ces entrées de fonds traduisaient en partie le retour de capitaux sortis d'Amérique latine pendant les années 70 et 80.

Par contre, les nouveaux prêts consentis volontairement par les banques sont restés limités. En fait, l'encours des prêts bancaires à l'Amérique latine a diminué d'environ 50 % entre 1987 et 1991. Cette baisse est attribuable en grande partie aux mesures d'allègement de la dette et à la conversion de prêts en obligations, généralement dans le cadre du Plan Brady, ainsi qu'à la conversion de créances en prises de participation. Ce manque d'empressement des banques à octroyer de

³Gross portfolio investment includes investments by non-residents in debt instruments (e.g. bonds, commercial paper) placed in foreign markets and equity issues (e.g. country funds, external stock issues and direct equity purchases in local stock markets). For more information, see *World Debt Tables, 1992-93*, Volume 1, Analysis and Summary Tables, World Bank.

³ Les investissements bruts de portefeuille se composent des achats par les non-résidents de titres de créance (obligations et effets commerciaux par exemple) émis sur les marchés étrangers et d'actions (par ex., fonds nationaux, émission d'actions à l'étranger et achats directs d'actions dans les bourses locales). Pour plus de renseignements, consulter la publication *World Debt Tables, 1992-93*, Volume 1, Analysis and Summary Tables, Banque mondiale.

Table 1
Tableau 1

Funds raised on international capital markets and via foreign direct investment in selected developing countries
Recours aux emprunts sur les marchés de capitaux internationaux et investissements directs dans certains pays en développement

36

		(U.S.\$ millions)	(millions de \$ É.-U.)					
		1989	1990	1991	1992	1993H1		
		1989	1990	1991	1992	Sem. 1 1993		
Argentina	Capital markets	-	-	750	1,519	670	Argentine	Emprunts
	Direct investment	1,028	2,008	2,439	2,495 ^p	n.a./n.d.		Investissements directs
Brazil	Capital markets	100	-	1,480	3,010	2,385	Brésil	Emprunts
	Direct investment	1,267	901	1,600	2,000 ^p	n.a./n.d.		Investissements directs
Chile	Capital markets	-	285	-	350	333	Chili	Emprunts
	Direct investment	184	249	516	640 ^p	n.a./n.d.		Investissements directs
Mexico	Capital markets	310	2,350	5,574	3,374	5,526	Mexique	Emprunts
	Direct investment	3,037	2,632	4,762	6,200 ^p	n.a./n.d.		Investissements directs
Venezuela	Capital markets	-	1,595	581	1,035	556	Venezuela	Emprunts
	Direct investment	213	451	1,914	1,000 ^p	n.a./n.d.		Investissements directs
Malaysia	Capital markets	541	730	512	1,271	703	Malaysia	Emprunts
	Direct investment	1,668	2,514	3,455	3,608	n.a./n.d.		Investissements directs
Philippines	Capital markets	-	715	-	-	150	Philippines	Emprunts
	Direct investment	563	530	544	675	n.a./n.d.		Investissements directs
South Korea	Capital markets	1,322	3,982	6,437	5,204	3,170	Corée du Sud	Emprunts
	Direct investment	758	715	1,116	950	n.a./n.d.		Investissements directs
Taiwan	Capital markets	865	825	884	790	342	Taiwan	Emprunts
	Direct investment	n.a./n.d.	n.a./n.d.	n.a./n.d.	n.a./n.d.	n.a./n.d.		Investissements directs
Thailand	Capital markets	1,059	1,466	1,907	2,718	1,959	Thaïlande	Emprunts
	Direct investment	1,777	2,444	2,014	2,700	n.a./n.d.		Investissements directs

p = preliminary

p = chiffre provisoire

Source: OECD Financial Statistics Part 1, August 1993; *World Debt Tables, 1992-93*, Volume 1, Analysis and Summary, World Bank

Sources : Statistiques financières de l'OCDE, Partie 1, août 1993; *World Debt Tables, 1992-93*, Volume 1, Analysis and Summary Tables, Banque mondiale

lending, and away from long-term general purpose lending which was in vogue in the 1970s and early 1980s.

The newly industrialized economies of Asia and the reforming countries of Latin America have received the lion's share of the inflows of foreign private capital. In contrast, private investment flows to sub-Saharan Africa have remained negligible. These countries remain relatively unattractive places for investment, reflecting among other things a history of macroeconomic instability, underdeveloped infrastructure and existing heavy external debt burdens. As a consequence, sub-Saharan Africa continues to be dependent on foreign aid and concessional lending from governments and multilateral institutions.

nouveaux crédits s'explique dans une certaine mesure par les pertes que ces dernières avaient subies antérieurement sur leurs prêts à long terme aux pays en développement. Les banques sont également revenues à des formes de prêt plus classiques, finançant par exemple le commerce extérieur des pays en développement par des crédits à court terme et accordant des prêts pour des projets particuliers, alors que pendant les années 70 et au début de la décennie suivante elles avaient eu tendance à octroyer des concours à long terme pour des fins générales.

Ce sont les pays nouvellement industrialisés d'Asie et les pays d'Amérique latine ayant entrepris des réformes qui ont bénéficié de la majeure partie des entrées de capitaux privés étrangers. Les investissements privés sont par contre restés négligeables dans les pays de l'Afrique subsaharienne. Ces pays n'ont toujours pas la faveur des investisseurs en raison, entre autres choses, de l'instabilité

Latin America

Many countries in the region, in particular Chile, Mexico and Argentina, have made considerable progress over the past decade in implementing macroeconomic and structural reforms, supported by IMF stand-by and extended financing arrangements. Economic growth and increased exports, due in part to trade liberalization measures combined with debt reduction, have considerably eased the burden of external debts. The external debts of Latin American (and Caribbean) countries as a group, calculated either as a percentage of gross national product (GNP) or as a percentage of exports of goods and services, were lower in 1991 than they were at the onset of the debt crisis in 1982.⁴ However, these numbers mask considerable differences between countries (Table 2).

The extent of economic adjustment in Latin America has been very large, in some cases far greater than what many might have considered politically feasible at the outset. For example, Mexico shifted its public sector budget from a deficit of roughly 17 per cent of GNP as recently as 1986 to a small surplus in 1992, excluding privatization receipts. While this improvement partly reflected the impact of lower domestic interest rates on the cost of government borrowing as inflation declined, the primary balance, which is the cash economic balance of the public sector exclusive of interest payments and exchange losses, also moved into significant surplus.

Although adjustment was necessary as governments had been borrowing at an unsustainable pace, the initial costs were high. Real growth was severely disrupted and real per capita incomes declined sharply. However, the disruptions proved to be temporary and real growth subsequently resumed (Table 3). Growth has been especially robust in Chile, which began the adjustment process earliest. Chile has experienced a decade of economic expansion with per capita income up

macroéconomique qui les a caractérisés jusqu'ici, d'une infrastructure déficiente et d'un lourd endettement extérieur. Aussi l'Afrique subsaharienne continue-t-elle de dépendre de l'aide étrangère et des prêts concessionnels accordés par les gouvernements étrangers et les institutions multilatérales.

Amérique latine

De nombreux pays de cette région, en particulier le Chili, le Mexique et l'Argentine, ont réalisé des progrès considérables au cours des dix dernières années dans la mise en œuvre de réformes macroéconomiques et structurelles, notamment avec l'aide des accords de confirmation et des accords élargis du FMI. La croissance économique et la hausse des exportations, dues en partie aux mesures de la libéralisation du commerce conjuguées aux efforts de réduction de la dette, ont permis d'alléger sensiblement le fardeau de la dette extérieure. Si l'on considère l'ensemble des pays d'Amérique latine (Caraïbes comprises), leur dette extérieure exprimée en proportion de leur produit national brut (PNB) ou de leurs exportations de biens et de services était moins élevée en 1991 qu'au début de la crise de la dette, en 1982⁴. Il reste que la situation varie considérablement d'un pays à l'autre (Tableau 2).

L'ampleur des corrections économiques apportées en Amérique latine a été considérable, dépassant de beaucoup, dans certains cas, ce que bien des observateurs auraient pu initialement juger possible sur le plan politique. Au Mexique, par exemple, où le secteur public enregistrait en 1986 encore un déficit d'exploitation représentant environ 17 % du PNB, le solde du budget de l'État était devenu légèrement excédentaire en 1992, compte non tenu du produit des privatisations. S'il est vrai que cette amélioration résulte en partie de l'incidence de la baisse des taux d'intérêt intérieurs sur le coût des emprunts de l'État, elle-même attribuable au ralentissement de l'inflation, il reste que le solde primaire, c'est-à-dire le solde des opérations du secteur public compte non tenu des paiements d'intérêts et des pertes de change, est lui aussi devenu nettement excédentaire.

Bien que rendu nécessaire par le rythme insoutenable auquel les gouvernements des pays en question avaient contracté des emprunts, l'ajustement n'en a pas moins

⁴ It is also useful to look at debt service ratios which indicate the annual burden represented by interest and amortization payments. Typically, however, debt service ratios are calculated on the basis of what a country paid in a given year as opposed to scheduled payments. Hence, the debt service ratio of a country that falls into arrears on its external payments may decline. By the same token, the debt service ratio of a country that reduces its arrears may increase. As a consequence, movements in such ratios over time can be misleading. A useful way of determining a country's solvency is to look at the present value of total *scheduled* debt service as a proportion of GNP or of exports. Such measures also take into account the concessionality of a country's debt and its maturity structure. The World Bank has published estimates of such ratios for individual countries in the *World Debt Tables 1992-93*, Volume 1, Analysis and Summary Tables. However, only estimates for 1991 are provided. An examination of these data suggests that the conclusions of this paper are not substantively affected by its focus on nominal debt ratios as a proportion of GNP and of exports of goods and services.

⁴ Le ratio du service de la dette, qui exprime le fardeau annuel représenté par les intérêts et l'amortissement du principal emprunté, fournit également des indications utiles. Toutefois, ce ratio est généralement calculé d'après les paiements que le pays considéré a réellement effectués au cours de l'année, par opposition aux versements prévus. Il peut arriver par conséquent qu'on observe une diminution du ratio du service de la dette d'un pays qui n'honore pas ses engagements envers ses créanciers étrangers. Inversement, il se peut que le ratio du service de la dette d'un pays qui réduit ses arriérés augmente. Les variations de ce ratio dans le temps peuvent donc être trompeuses. Une bonne façon de déterminer la solvabilité d'un pays consiste à examiner la valeur actuelle de l'ensemble des paiements *prévus* au titre du service de sa dette en proportion du PNB ou des exportations. Un indicateur de ce genre tient également compte du caractère concessionnel des prêts accordés à un pays et de la structure des échéances de ces prêts. La Banque mondiale a publié des estimations de ces ratios pour les différents pays dans *World Debt Tables 1992-93*, Volume 1, Analysis and Summary Tables. On ne dispose cependant que d'estimations pour 1991. Il ressort d'un examen de ces chiffres que le fait que nous nous intéressons au rapport de la dette nominale au PNB et aux exportations de biens et de services n'influe pas sensiblement sur les conclusions du présent article.

Table 2 Debt statistics of selected Latin American countries
Tableau 2 Données sur la dette extérieure de certains pays d'Amérique latine

	Total external debt U.S.\$ billions Dette extérieure totale En milliards de \$ É.-U.			Total commercial bank loans U.S.\$ billions Total des prêts des banques commerciales En milliards de \$ É.-U.			Total external debt as % of GNP Dette extérieure totale, En % du PNB			Total external debt as % of exports of goods and services Dette extérieure totale, En % des exportations de biens et de services			
	1982 1982	1987 1987	1991 1991	1982 1982	1987 1987	1991 1991	1982 1982	1987 1987	1991 1991	1982 1982	1987 1987	1991 1991	
Total Latin America and Caribbean	333.5	445.8	439.7	169.7	242.5	122.4	46.9	64.9	41.4	269.1	366.4	258.4	Amérique latine et Caraïbes (ensemble des pays)
Argentina	43.6	58.5	63.7	18.1	30.6	23.1	83.8	76.4	49.2	447.3	695.5	430.0	Argentine
Brazil	93.0	123.9	116.5	57.6	70.3	51.7	34.8	43.8	28.8	396.1	431.1	333.7	Brésil
Chile	17.3	21.5	17.5	12.1	13.2	8.9	76.7	124.6	60.7	335.9	331.0	153.5	Chili
Mexico	86.0	109.5	101.7	46.7	74.0	12.9	53.4	82.4	36.9	311.5	363.6	224.1	Mexique
Peru	10.7	17.5	20.7	3.1	4.2	3.9	45.0	67.4	42.8	255.9	478.0	479.0	Pérou
Venezuela	32.2	34.7	34.4	14.9	27.3	3.8	n.a.	59.6 ¹	65.3	159.8	269.2	187.0	Venezuela

¹ 1988

¹ Chiffre de 1988

Source: *World Debt Tables, 1992-1993*, World Bank

Source : *World Debt Tables, 1992-93*, Banque mondiale

Table 3 Real growth and inflation in selected Latin American countries (% change)
Tableau 3 Croissance réelle et inflation dans certains pays d'Amérique latine (variation en %)

	1985-88 average Moyenne 1985-1988		1989		1990		1991		1992 ^e		1989-92 ^e average Moyenne 1989-92 ^e		
	Growth Croiss.	CPI IPC	Growth Croiss.	CPI IPC	Growth Croiss.	CPI IPC	Growth Croiss.	CPI IPC	Growth Croiss.	CPI IPC	Growth Croiss.	CPI IPC	
Western hemisphere developing countries	2.9	146.7	1.7	363.4	0.4	478.9	3.1	135.9	2.3	169.9	1.9	287.0	Pays en développement de l'hémisphère occidental
of which:													dont :
Argentina	0.3	309.2	-4.6	3,080.5	0.4	2,314.7	5.0	173.5	7.0	25.0	2.0	1,398.0	Argentine
Brazil	4.8	319.3	3.3	1,319.9	-4.0	2,738.8	1.0	413.3	-0.9	1,037.5	-0.2	1,377.4	Brésil
Chile	5.3	21.2	10.1	17.0	2.0	26.0	6.0	21.8	9.5	15.7	7.1	20.1	Chili
Mexico	0.5	97.5	3.3	2.0	4.4	26.7	3.6	22.7	2.7	15.3	3.5	21.2	Mexique
Peru	2.8	250.0	-11.8	3,398.6	-4.4	7,481.6	2.6	409.2	-3.0	73.1	-4.2	2,840.6	Pérou
Venezuela	4.0	20.1	-8.6	84.5	5.3	40.7	10.4	34.2	7.3	31.9	3.6	47.8	Venezuela

e = estimate

e = estimation

Source: *World Economic Outlook*, IMF, May 1993

Source : *Perspectives de l'économie mondiale*, FMI, mai 1993

more than 25 per cent in real terms over the 1981-92 period.⁵ The country's success has reflected a number of factors, not the least of which has been a broad political consensus for sustained economic reform. Argentina is also now experiencing strong growth after decades of relative decline, while Mexico has posted moderate but steady growth since 1989. In these latter two countries, real per capita incomes have also risen, though recent increases have not yet offset the cumulative losses incurred during the 1980s.

Venezuela too experienced rapid growth during the 1990-92 period after major reforms were introduced in 1989. However, very recent data for 1993 suggest that economic growth may have stalled amidst renewed concerns regarding the size of the government deficit, high interest rates and political uncertainty.

As a consequence of tight fiscal and monetary policies, inflation has fallen significantly in reforming Latin American countries. In Mexico, the inflation rate fell from more than 150 per cent in 1987 to about 15.5 per cent by 1992. In Argentina, the reduction in inflation was even more dramatic, falling from over 3,000 per cent on average in 1990 to 25 per cent by 1992. This development largely reflected the introduction in the spring of 1991 of the "Convertibility Law" which became the centrepiece of a new economic plan to stabilize the Argentine economy. Under this law, the central bank is required to maintain 100 per cent reserves in gold or foreign-currency denominated assets to back the Argentine monetary base. As a consequence of this "currency-board" approach to monetary policy and a tight fiscal policy, confidence in the Argentine currency was restored. Argentina, Mexico and Chile are all aiming to reduce inflation to roughly 10 per cent, or lower, by the end of 1993. The decline of inflation and reduced uncertainty in reforming countries have led to lower nominal and, more importantly, lower real interest rates which have supported a revival of private investment.

With a history of chronic inflation, some countries in the region have made institutional changes to bolster the credibility of monetary authorities. The central bank of Chile became autonomous in 1989. In Argentina, legislation passed in 1991 made it illegal for the central government to finance deficits through the central bank. In December 1992, the Venezuelan central bank also received greater autonomy. Mexico introduced legislation in May 1993 to make its central bank autonomous with a mandate to preserve the purchasing power of the national currency.

été coûteux au début. La croissance réelle a été considérablement freinée, tandis que le revenu réel par habitant chutait. Les perturbations se sont toutefois révélées passagères, et la croissance réelle a connu un regain (Tableau 3). L'expansion a été particulièrement vigoureuse au Chili, pays qui a été le premier à entreprendre l'ajustement. De 1981 à 1992, ce dernier a connu une période d'essor économique au cours de laquelle le revenu par habitant s'est accru de plus de 25 % en termes réels⁵. Cette réussite est attribuable à un certain nombre de facteurs, dont le large consensus politique qui s'est dégagé en faveur d'une réforme durable de l'économie n'est pas le moindre. L'Argentine connaît également une forte croissance à l'heure actuelle après des décennies de recul relatif, tandis que le Mexique affiche une expansion modérée mais régulière depuis 1989. Dans ces deux derniers pays, le revenu réel par habitant a également progressé, mais les gains enregistrés récemment n'ont pas encore permis de rattraper tout le terrain perdu au cours des années 80.

Le Venezuela a lui aussi connu une croissance rapide de 1990 à 1992, soit la période qui a suivi le lancement, en 1989, d'importantes réformes. Cependant, les statistiques publiées tout récemment pour 1993 laissent craindre un arrêt de la croissance économique qui serait dû aux préoccupations que suscitent de nouveau l'ampleur du déficit de l'État, le niveau élevé des taux d'intérêt et l'incertitude politique.

Grâce à des politiques budgétaires et monétaires rigoureuses, l'inflation s'est considérablement ralentie dans les pays d'Amérique latine qui se sont engagés dans la voie des réformes économiques. Au Mexique, le taux d'inflation est passé de plus de 150 % en 1987 à environ 15,5 % en 1992. Les progrès ont été encore plus spectaculaires en Argentine, où l'inflation est passée de plus de 3 000 % en moyenne en 1990 à 25 % en 1992, en raison essentiellement de l'entrée en vigueur, au printemps 1991, de la «loi sur la convertibilité», devenue la clé de voûte d'un nouveau plan de stabilisation de l'économie argentine. En vertu de cette loi, la banque centrale d'Argentine est tenue de garantir à 100 % la base monétaire en tenant à cet effet des réserves d'or ou d'avoirs libellés en devises étrangères. Cette approche de la conduite de la politique monétaire fondée sur un «conseil de la monnaie», combinée à une politique budgétaire austère, a permis le rétablissement de la confiance dans la monnaie nationale. L'Argentine, le Mexique et le Chili visent tous trois à ramener leur taux d'inflation aux environs de 10 %, ou moins, avant la fin de 1993. Le recul de l'inflation et l'atténuation des incertitudes dans les pays où des réformes ont été entreprises ont donné lieu à une baisse des taux d'intérêt nominaux et, chose plus importante encore, des taux d'intérêt réels, ce qui a favorisé un regain des investissements privés.

Certains pays de la région, qui dans le passé avaient été aux prises avec une inflation chronique, ont procédé à des changements institutionnels afin de renforcer la crédibilité de leurs autorités monétaires. Ainsi, la banque centrale du Chili est

⁵ See "Preliminary overview of the economy of Latin America and the Caribbean, 1992," *Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC)*, United Nations, December 1992.

⁵ Voir *Preliminary overview of the economy of Latin America and the Caribbean, 1992*, Commission économique pour l'Amérique latine et les Caraïbes (CEPAL), Nations Unies, décembre 1992.

Reforms have been made elsewhere in Latin America. Peru, once regarded as a virtual outcast by the international financial community, following the buildup of substantial arrears to banks, governments and international financial institutions, successfully completed a two-year rights accumulation program with the IMF in the spring of 1993.⁶ After the country cleared its arrears with international financial institutions with the help of a multilateral bridge financing arrangement, the IMF approved a three-year financing arrangement. This marked a major step towards Peru's economic rehabilitation. Although the reform measures have reduced inflation from hyper-inflationary proportions, sustained real growth has so far remained elusive.

Brazil, the largest economy in the region, has also performed poorly in recent years, with negligible real growth and inflation remaining persistently very high. While Brazil has embarked along a reform path similar to that of other countries in the region, the reform process is at a comparatively earlier stage. In addition, as noted earlier, a Brady-style debt and debt-service reduction program has yet to be completed.

As well as creating the necessary macroeconomic environment for sustained investment and real growth, reforming countries introduced wide-ranging structural measures designed to improve economic efficiency and enhance competition. Most importantly, state-owned companies were privatized. While the nature of ownership need not have an impact on corporate performance, state-owned companies in Latin America tended to be over-staffed and to provide poor service. In many cases, they constituted a major drag on government resources, requiring large operating subsidies. Moreover, governments often did not have the necessary resources to maintain and improve the capital stock of state-owned enterprises.

Through privatization, governments have been able to shed this considerable burden, increase economic efficiency and devote resources to other more productive purposes. In addition, after restructuring, privatized companies have generally become valuable sources of tax revenue.

Chile, Mexico and Argentina have all largely completed ambitious privatization programs. In Mexico, for example, the number of state-

devenue autonome en 1989. En Argentine, la législation adoptée en 1991 a rendu illégal le fait, pour le gouvernement central, de financer ses déficits par l'expansion monétaire. En décembre 1992, la banque centrale du Venezuela a elle aussi accédé à une plus grande autonomie. Quant au Mexique, il a présenté en mai 1993 un projet de loi visant à rendre sa banque centrale autonome et lui donnant pour mission de maintenir le pouvoir d'achat de la monnaie nationale.

Des réformes ont également été lancées dans d'autres pays d'Amérique latine. Le Pérou, qui avait été quasiment mis au ban de la communauté financière internationale après avoir accumulé d'importants arriérés envers les banques, les gouvernements étrangers et les institutions financières internationales, a complété avec succès, au printemps 1993, un programme d'accumulation de droits de deux ans auprès du FMI⁶. Après que le pays a eu réglé ses arriérés auprès des institutions financières internationales à l'aide d'un crédit-relais multilatéral, le FMI a approuvé un programme de financement de trois ans. Il s'agissait là d'un grand pas vers le redressement de l'économie péruvienne. Bien que les réformes aient permis de ramener l'inflation à des niveaux plus modérés, par rapport à l'hyperinflation passée, le Pérou n'a toujours pas réussi à afficher une croissance réelle durable.

Le Brésil, dont l'économie est la plus importante de la région, a lui aussi enregistré de piètres résultats ces dernières années, la croissance réelle ayant été négligeable et l'inflation étant demeuré extrêmement élevée. Comme les autres pays de la région, le Brésil s'est engagé sur la voie des réformes, mais le processus y est relativement peu avancé. En outre, ainsi que nous l'avons déjà indiqué, il lui reste à conclure un programme de réduction de l'encours et du service de la dette selon les grandes lignes du Plan Brady.

Tout en procédant aux réformes macroéconomiques nécessaires pour promouvoir des investissements soutenus et une croissance réelle durable, les pays qui ont entrepris des corrections ont adopté d'importantes mesures structurelles visant à rendre leur économie plus efficiente et plus concurrentielle. La principale de ces mesures a été la privatisation des entreprises d'État. Il est vrai que les résultats d'une entreprise ne sont pas nécessairement liés à son statut, mais les sociétés d'État des pays d'Amérique latine étaient généralement dotées d'un personnel pléthorique et la qualité de leurs services laissait à désirer. Elles représentaient bien souvent un lourd boulet pour le Trésor, dépendant d'importantes subventions de fonctionnement pour survivre. De plus, l'État ne disposait généralement pas des ressources nécessaires pour maintenir et améliorer le capital social de ses entreprises.

Les privatisations ont permis aux gouvernements concernés de se libérer de ce

⁶ A rights accumulation program permits a country with protracted arrears to the IMF to accumulate rights to future Fund resources, in amounts up to the equivalent of its outstanding arrears at the beginning of the program. During the period in which a country is accumulating rights, it must meet performance criteria established by the Fund, thereby establishing a track record of policy reform and improved payment performance. Disbursements under rights accumulation programs are also conditional upon prior clearance of outstanding arrears and the negotiation of a follow-up arrangement with the Fund.

⁶ Un programme d'accumulation de droits permet à un pays qui a des arriérés persistants envers le FMI d'acquiescer des droits d'accès aux ressources futures du Fonds, à concurrence de ses arriérés à l'entrée en vigueur du programme. Pendant la période où le pays accumule des droits, il doit se conformer à des critères de résultats établis par le Fonds, qui s'assure ainsi que le pays applique avec constance un plan de réforme économique et honore davantage ses obligations envers ses créanciers. L'accès aux ressources du Fonds dans le cadre d'un programme d'accumulation de droits dépend également du règlement préalable des arriérés et de la négociation d'un accord de suivi avec le Fonds.

owned companies fell from more than 1,150 in 1982 to roughly 230 in 1992 through a combination of closures, mergers and privatization. Much of the proceeds from the sale of state-owned enterprises was used to reduce the stock of domestic public debt.

The reduction in public sector indebtedness has reduced significantly the debt-service obligations of the Mexican government and increased its flexibility to respond to social needs within the context of continued fiscal restraint. In the 1993 budget, major real expenditure increases were allocated to such areas as the environment, urban development, health and education.

Countries in Latin America have also reduced trade barriers, stimulating trade not only with industrial countries but also among themselves. The North American Free Trade Agreement (NAFTA) is designed to phase out trade barriers among Mexico, the United States and Canada beginning in January 1994. Major tariff-reducing initiatives were taken in 1991 in the context of the Southern Cone Common Market (Mercosur), which links Brazil, Argentina, Paraguay and Uruguay, as well as in the Central American Common Market. New life was also breathed into the Andean Pact which covers Ecuador, Bolivia, Colombia, Venezuela and Peru. A number of bilateral free-trade arrangements have also been signed, such as Mexico-Chile (1991), Colombia-Venezuela (1992) and Colombia-Ecuador (1992).

Such regional trade arrangements complement a more general relaxation of trade restrictions. All the major Latin American countries are now signatories of the General Agreement on Tariffs and Trade (GATT), with Mexico joining in 1986 and Venezuela in 1990.

Sub-Saharan Africa

The recent economic success enjoyed by a number of Latin American countries has not been shared by most countries in sub-Saharan Africa. While there have been some success stories (notably Botswana and Mauritius) and cases where economic conditions have improved (such as Ghana and Uganda), the economic environment throughout much of the region remains poor (Table 4).

Unsatisfactory economic growth has been due to both exogenous factors, for example, drought and adverse terms of trade movements, and endogenous factors, such as macroeconomic instability, civil strife and government mismanagement. Large external debt burdens also weigh heavily on many sub-Saharan economies (Table 5). Weak economic growth, combined with rapidly growing populations, in some cases in excess of 3 per cent per year, have led to a continuing decline in real per capita incomes in many African countries.

fardeau, d'accroître leur efficience économique et de consacrer leurs ressources à des fins plus productives. De plus, après avoir subi une restructuration, les sociétés d'État privatisées sont généralement devenues des sources appréciables de recettes fiscales.

Le Chili, le Mexique et l'Argentine ont presque complètement mené à bien d'ambitieux programmes de privatisation. Au Mexique, par exemple, le nombre de sociétés d'État est passé de plus de 1 150 en 1982 à environ 230 en 1992 grâce à des fermetures, à des fusions ou encore à des privatisations. Le produit de la vente des entreprises cédées au secteur privé a servi en bonne partie à réduire l'encours de la dette publique intérieure.

La diminution de l'endettement du secteur public a sensiblement allégé le service de la dette de l'État mexicain et accru la capacité de celui-ci de répondre aux besoins sociaux tout en maintenant une politique de restrictions budgétaires. C'est ainsi que, dans son budget de 1993, l'État a grandement accru ses dépenses en termes réels dans des domaines tels que l'environnement, l'aménagement urbain, la santé et l'éducation.

Les pays d'Amérique latine ont également abaissé certaines barrières au commerce, stimulant ainsi les échanges non seulement avec les pays industrialisés, mais également à l'échelle régionale. L'Accord de libre-échange nord-américain (ALENA) vise à éliminer progressivement les obstacles au commerce entre le Mexique, les États-Unis et le Canada à partir de janvier 1994. D'importantes mesures de réduction des droits de douane ont été prises en 1991 dans le cadre du marché commun du cône Sud (Mercosur), qui réunit le Brésil, l'Argentine, le Paraguay et l'Uruguay, ainsi que dans le marché commun d'Amérique centrale. Un regain d'activité a aussi été insufflé au Pacte andin, qui regroupe l'Équateur, la Bolivie, la Colombie, le Venezuela et le Pérou. Un certain nombre d'accords bilatéraux de libre-échange ont également été signés, par exemple entre le Mexique et le Chili (1991), la Colombie et le Venezuela (1992) et la Colombie et l'Équateur (1992).

Ces accords commerciaux régionaux font pendant à une libéralisation plus générale des échanges. Tous les grands pays d'Amérique latine ont maintenant adhéré à l'Accord général sur les tarifs douaniers et le commerce (GATT), le Mexique l'ayant signé en 1986, et le Venezuela, en 1990.

L'Afrique subsaharienne

En général, les pays d'Afrique subsaharienne n'ont pas connu le même redressement économique que bien des pays d'Amérique latine au cours des dernières années. Malgré quelques réussites (notamment le Botswana et l'île Maurice) et une amélioration de la situation dans certains cas (comme au Ghana et en Ouganda), l'économie reste faible dans la majeure partie de cette région (voir le Tableau 4).

Les faibles résultats de ces pays sont dus aussi bien à des facteurs exogènes, par exemple des sécheresses et des variations défavorables des termes de l'échange, qu'à des facteurs endogènes, comme l'instabilité macroéconomique, les luttes intestines et la mauvaise gestion des gouvernements. Une lourde dette extérieure pèse aussi sur

Table 4 Real growth and inflation in selected sub-Saharan African countries (% change)
 Tableau 4 Croissance réelle et inflation dans certains pays de l'Afrique subsaharienne (variation en %)

	1985-88 average Moyenne 1985-1988		1989		1990		1991		1992 ^e		1989-92 ^e average Moyenne 1989-1992 ^e		
	Growth Croiss.	CPI IPC	Growth Croiss.	CPI IPC	Growth Croiss.	CPI IPC	Growth Croiss.	CPI IPC	Growth Croiss.	CPI IPC	Growth Croiss.	CPI IPC	
Sub-Saharan Africa ¹	2.9	23.2	2.9	26.9	1.3	25.7	1.1	67.4	0.4	73.0	1.4	48.3	Afrique subsaharienne ¹
of which:													dont :
Botswana	8.5	9.1	9.0	11.6	5.4	11.3	5.0	10.0	4.0	12.0	5.9	11.2	Botswana
Côte d'Ivoire	1.2	5.6	-1.1	1.0	-2.1	-0.7	-0.8	1.6	-1.8	1.9	-1.5	1.0	Côte d'Ivoire
Ghana	5.2	26.5	5.1	25.2	3.3	37.2	5.0	18.0	3.9	10.1	4.3	22.6	Ghana
Kenya	5.9	7.6	4.4	9.8	4.5	11.7	2.4	14.8	2.0	7.0	3.3	10.8	Kenya
Mauritius	8.3	3.7	5.7	16.0	4.7	10.7	6.6	12.8	5.1	2.9	5.5	10.6	Île Maurice
Senegal	4.4	3.3	-0.4	0.4	4.5	0.3	1.2	-1.8	2.4	2.1	1.9	0.3	Sénégal
Sudan	1.3	38.3	1.6	65.3	-0.3	65.2	6.0	123.6	10.6	114.5	4.5	92.2	Soudan
Zaire	2.6	60.5	0.6	90.4	0.6	74.1	-6.0	2,155.0	-8.0	3,860.0	-3.2	1,544.9	Zaire
Zambia	1.8	48.4	1.0	128.3	0.7	109.6	-2.0	93.4	-2.8	191.3	-0.8	130.7	Zambie
Memo: Nigeria	5.4	19.7	7.2	50.5	8.2	7.4	4.5	13.0	4.6	45.2	6.1	29.0	Pour mémoire : Nigeria

e = estimate

e = estimation

¹ Excluding Nigeria and South Africa¹ Nigeria et Afrique du Sud exclusSource: *World Economic Outlook*, IMF, May 1993Source : *Perspectives de l'économie mondiale*, FMI, mai 1993

Table 5 External debt statistics of selected sub-Saharan African countries
 Tableau 5 Données sur la dette extérieure de certains pays d'Afrique subsaharienne

	Total external debt U.S.\$ billions Dette extérieure totale Milliards de \$ É.-U.			Total commercial bank loans U.S.\$ billions Total des prêts des banques commerciales Milliards de \$ É.-U.			Total external debt as % of GNP Dette extérieure totale En % du PNB			Total external debt as % of exports of goods and services Dette extérieure totale En % des exportations de biens et de services			
	1982 1982	1987 1987	1991 1991	1982 1982	1987 1987	1991 1991	1982 1982	1987 1987	1991 1991	1982 1982	1987 1987	1991 1991	
Sub-Saharan Africa	70.3	142.9	178.0	17.2	20.7	21.3	28.2	97.4	109.6	98.3	356.9	339.5	Afrique subsaharienne
Botswana	0.1	0.5	0.5	-	-	-	21.0	37.7	15.7	31.5	27.2	23.0	Botswana
Côte d'Ivoire	7.9	13.6	18.8	3.5	5.9	7.4	111.4	143.1	222.6	276.5	380.4	509.6	Côte d'Ivoire
Ghana	1.5	3.3	4.2	-	-	-	36.6	66.2	66.9	206.4	359.7	384.5	Ghana
Kenya	3.5	5.7	7.0	0.8	1.0	1.6	55.8	74.7	89.6	211.7	329.6	313.7 ¹	Kenya
Mauritius	0.6	0.8	1.0	0.2	0.1	1.6	56.6	45.5	37.0	114.4	66.5	56.9	Île Maurice
Nigeria	12.9	30.7	34.5	5.5	7.1	5.9	17.2	125.9	108.8	100.3	392.1	257.1	Nigeria
Senegal	1.9	4.0	3.5	0.1	0.2	0.1	75.4	92.6	63.1	192.7	337.5	236.3 ¹	Sénégal
Sudan	7.2	11.6	15.9	1.3	2.0	2.1	96.6	73.4	221.7	699.3	1,190.1	2,742.6	Soudan
Zaire	5.1	8.8	10.7	0.5	0.5	0.5	37.8	118.7	142.4 ¹	301.4	438.9	442.4 ¹	Zaire
Zambia	3.7	6.2	7.3	0.1	0.1	0.1	101.5	376.9	262.6 ¹	341.9	734.1	503.4 ¹	Zambie

¹ 1990¹ Chiffre de 1990Source: *World Debt Tables*, 1992 - 1993, World BankSource : *World Bank Debt Tables*, 1992-93, Banque mondiale

Inflation also remains a serious problem in a number of countries, particularly Zaire which is experiencing severe macroeconomic imbalances and civil strife. In contrast, members of the Communauté financière africaine (CFA) franc zone, such as Côte d'Ivoire and Senegal, have achieved very low rates of price inflation, on the order of 2 per cent or less. In large measure, this outcome reflects the tight linkage between the CFA franc and the French franc. However, real growth in the CFA franc zone has generally been weak in recent years, in part reflecting low commodity prices, fiscal imbalances and a loss of export competitiveness, the latter related in large part to the strength of the French franc against the U.S. dollar.

Recognizing the impoverished nature of many sub-Saharan countries, the Paris Club, an informal grouping of creditor governments, has rescheduled official bilateral claims on many of these countries on increasingly concessional terms.⁷ Following the Toronto Economic Summit in 1988, "Toronto terms" were made available to sub-Saharan countries that were undertaking reforms in the context of IMF programs. Under Toronto terms, creditor governments could choose to write off one-third of debt payments falling due during a defined period of time (the consolidation period) — typically one to two years — or reduce the interest rate on the rescheduling of such payments, providing roughly equivalent savings to the debtor country. Alternatively, creditor countries could opt for a traditional non-concessional rescheduling of debt service due over a longer than normal maturity. Canada initially preferred the concessional interest rate option, though more recently, the debt-reduction option has been selected.

In 1991, the Paris Club enhanced Toronto terms, allowing for a 50 per cent cancellation of debt service falling due during a consolidation period, or a reduced interest rate on the rescheduling of such payments yielding similar savings in present value terms. The repayment period for these options was also substantially extended. The non-concessional option was, however, retained. While the improved terms fell short of providing a reduction in the outstanding stock of debt as proposed by some creditor governments, it was agreed that creditors

nombre de pays de la région (Tableau 5). Une faible expansion économique, jointe à une croissance démographique rapide — de plus de 3 % par année dans certains cas —, s'est traduite par une diminution constante du revenu réel par habitant dans beaucoup de pays africains.

L'inflation reste également un problème de taille dans plusieurs pays, notamment au Zaïre, qui est en butte à de graves déséquilibres macroéconomiques et à des conflits internes. Par contre, les pays membres de la zone franc de la Communauté financière africaine (CFA), comme la Côte d'Ivoire et le Sénégal, ont enregistré une très faible inflation, de l'ordre de 2 % ou moins. Ce résultat tient en grande partie au lien étroit qui unit le franc CFA au franc français. La croissance réelle a cependant été anémique de façon générale au cours des dernières années dans la zone franc CFA, en partie à cause de la faiblesse des cours des produits de base, des déséquilibres budgétaires et d'une perte de compétitivité des exportations, ce dernier facteur étant largement dû à la vigueur du franc français vis-à-vis du dollar américain.

Face à l'appauvrissement de nombreux pays subsahariens, les membres du Club de Paris, qui regroupe informellement des gouvernements créanciers, ont rééchélonné la dette bilatérale officielle de nombre de ces pays, en leur accordant des conditions de plus en plus avantageuses⁷. À la suite du Sommet économique de Toronto en 1988, le dispositif de Toronto a été offert aux pays subsahariens qui entreprenaient des réformes dans le cadre des programmes du FMI. En vertu de ce dispositif, les gouvernements créanciers pouvaient, à leur choix, soit radier le tiers des paiements exigibles au cours d'une période déterminée (la période de consolidation) — généralement de un à deux ans — soit réduire le taux d'intérêt lors du rééchélonnement de ces paiements, de façon à faire bénéficier le pays débiteur d'économies à peu près équivalentes. Les pays créanciers pouvaient également opter pour un rééchélonnement classique, non assorti de conditions de faveur, du service de la dette sur une période plus longue que la normale. Le Canada avait opté initialement pour l'octroi de taux préférentiels, mais récemment il a adopté la formule de la réduction de la dette.

En 1991, le Club de Paris a bonifié le dispositif de Toronto en permettant l'annulation de 50 % des paiements au titre du service de la dette exigibles au cours d'une période de consolidation ou une réduction du taux d'intérêt, au moment du rééchélonnement de ces paiements, ce qui procurera des économies équivalentes en valeur actualisée. La période de remboursement a aussi été sensiblement allongée.

⁷ Bilateral (government-to-government) loans can take two forms, commercial loans extended at market terms and conditions and aid-related loans extended at below market interest rates. The Paris Club reschedules the debt-service payments of both types of loans. Typically, it has provided better terms on the rescheduling of concessional loans. In 1989, Canada cancelled the concessional loans it had extended to sub-Saharan African countries, amounting to Can.\$672 million.

⁷ Les prêts bilatéraux (de gouvernement à gouvernement) peuvent prendre deux formes : prêts commerciaux accordés aux conditions du marché ou crédits d'aide accordés à des taux d'intérêt inférieurs à ceux du marché. Les membres du Club de Paris rééchélonnent les paiements liés au service de la dette des deux types de prêts. Généralement, ils offrent des conditions plus avantageuses lors du rééchélonnement des prêts concessionnels. En 1989, le Canada a radié les prêts qu'il avait accordés à des conditions de faveur aux pays de l'Afrique subsaharienne, ce qui représentait 672 millions de dollars canadiens.

would meet to consider such a reduction in three to four years' time.⁸

Sub-Saharan countries have also taken advantage of the "Debt Reduction Facility," established in 1989 by the World Bank for the purpose of making grants to eligible countries to reduce debts owed to banks. So far, debt-reduction operations have been completed for three sub-Saharan African countries: Niger (1991); Mozambique (1991); and Uganda (1993). Of combined eligible debt of U.S.\$475 million, U.S.\$384 million in principal was bought back from banks at a deep discount from face value, at prices ranging from 10 to 18 cents on the dollar. More sub-Saharan countries are expected to avail themselves of the World Bank facility before it expires in 1994.

Although many poor countries are heavily indebted to international financial institutions, such as the IMF and the World Bank, a reduction of such debts has not been contemplated. This reflects the preferred creditor status of these institutions. It has generally been accepted that the claims of the IMF and World Bank, as, in effect, global "lenders of last resort," must be serviced on time and are not eligible for rescheduling or debt reduction.

The application of "Toronto terms" and "enhanced Toronto terms" in successive Paris Club reschedulings, and the use of the World Bank's Debt Reduction Facility have alleviated the debt-service burden of sub-Saharan Africa. There have also been some recent signs of improved growth and export performance in some of the countries undertaking economic reforms in the context of SAF/ESAF programs of the IMF.⁹ However, progress has been slow and prospects in several countries are clouded by the spread of AIDS. As well, the external debts of sub-Saharan Africa continue to grow. As a percentage of GDP and of exports of goods and services, the external debts of sub-Saharan African countries as a group have more than tripled from 1982 to 1991. Although a large portion of such debts has been extended by official creditors at below market interest rates, debt-service burdens remain

L'option consistant à octroyer un prêt aux conditions du marché a toutefois été conservée. Si l'amélioration des conditions n'a pas permis de réduire l'encours de la dette comme l'avaient proposé certains gouvernements créanciers, il a été convenu que ces derniers se réuniraient afin d'envisager la possibilité d'une telle réduction dans trois ou quatre ans⁸.

Les pays subsahariens se sont également prévalus du Fonds de désendettement instauré en 1989 par la Banque mondiale pour permettre aux pays admissibles d'obtenir des subventions consacrées à la réduction de leurs dettes envers les banques. Jusqu'ici, des opérations de réduction de la dette ont été menées à bien dans trois pays de la région : le Niger (1991), le Mozambique (1991) et l'Ouganda (1993). Sur 475 millions de dollars É.-U. de créances admissibles au total, un montant en principal de 384 millions de dollars a été racheté aux banques moyennant une décote de 82 à 90 % de la valeur nominale. D'autres pays subsahariens recourront probablement au Fonds de désendettement avant son expiration en 1994.

Bien qu'un grand nombre de pays pauvres soient lourdement endettés envers les institutions financières internationales telles que le FMI et la Banque mondiale, une réduction de ces dettes n'a pas été envisagée, en raison du statut de créancier privilégié de ces institutions. Il est généralement admis que, ces institutions étant en fait des «prêteurs de dernier ressort» sur le plan mondial, leurs créances doivent être honorées à l'échéance et ne peuvent être rééchelonnées ni réduites.

L'application du dispositif de Toronto et du dispositif renforcé de Toronto lors des rééchelonnements successifs par les membres du Club de Paris ainsi que le recours au Fonds de désendettement de la Banque mondiale ont eu pour effet d'alléger le service de la dette des pays de l'Afrique subsaharienne. Quelques signes d'amélioration de la croissance et des exportations ont également été notés récemment dans certains des pays qui poursuivent des réformes économiques dans le cadre des programmes FAS et FASR du FMI⁹. Les progrès sont toutefois lents, et, dans plusieurs pays, les perspectives sont assombries par la propagation du SIDA. En outre, la dette extérieure des pays de l'Afrique subsaharienne continue d'augmenter. En proportion de leur PIB et de leurs exportations de biens et de services, la dette extérieure de ces pays, considérés dans leur ensemble, a plus que triplé entre 1982 et 1991. Bien qu'une bonne partie de ces dettes ait été octroyée par des créanciers officiels à des taux

⁸ At the September 1990 Commonwealth Finance Ministers' Meeting held in Trinidad, the then British Chancellor of the Exchequer, John Major, proposed an unconditional two-thirds reduction in the stock of bilateral claims on the poorest developing countries. Known as "Trinidad terms," these proposals met mixed reviews. While greeted warmly by developing countries, certain creditor countries objected, some to the extent of the debt reduction proposed, others to the lack of a menu of options or to the absence of conditionality.

⁹ The structural adjustment facility (SAF) and the enhanced structural adjustment facility (ESAF) extend resources at very concessional terms to poor countries that are undertaking medium-term economic reforms. As of the end of April 1993, of 45 countries in sub-Saharan Africa, 14 had ESAF programs in place, while a further 3 had SAF programs.

⁸ À la conférence de septembre 1990 des ministres des Finances du Commonwealth tenue à la Trinité, le chancelier de l'Échiquier de l'époque, M. John Major, avait proposé que l'encours des créances bilatérales sur les pays en développement les plus pauvres soit réduit sans conditions des deux tiers. Ces clauses, dites de la Trinité, ont reçu un accueil mitigé. Chaleureusement accueillies par les pays en développement, elles se sont heurtées à l'opposition de certains pays créanciers, qui étaient réticents soit devant l'ampleur de la réduction proposée, soit devant le manque de possibilités de rechange ou l'absence de conditions.

⁹ La facilité d'ajustement structurel (FAS) et la facilité d'ajustement structurel renforcée (FASR) permettent aux pays pauvres qui entreprennent des réformes économiques à moyen terme d'obtenir des fonds à des conditions extrêmement avantageuses. À la fin d'avril 1993, sur les quarante-cinq pays de l'Afrique subsaharienne, quatorze bénéficiaient de la FASR et trois autres de la FAS.

high. Many countries are in arrears to both bank and official creditors on their debt payments. The burden of servicing such large external debts may itself represent a significant impediment to new investment and real growth.

Market perceptions of developing countries

Of the middle-income countries that rescheduled long-term debts during the 1980s, only Chile is generally accepted by all major bond rating agencies as having an investment-grade credit rating on its foreign currency borrowings.¹⁰ This underscores the continuing concern of the market regarding the economic prospects of even the best performing countries. This view is corroborated by recent price movements of bank claims in secondary markets (see chart). Discounts from face value generally remain large, even though prices of most Latin American debt have increased significantly since their trough in the late 1980s.

Continued investor concern can also be seen in country risk ratings

d'intérêt inférieurs à ceux du marché, le service de la dette continue d'imposer un lourd fardeau à ces pays. Nombre d'entre eux ont des retards de paiement tant envers les banques qu'envers les créanciers officiels. Il se peut que l'obligation de servir une dette extérieure aussi importante constitue en soi un obstacle de taille à l'investissement et à la croissance réelle.

Le jugement des marchés sur les pays en développement

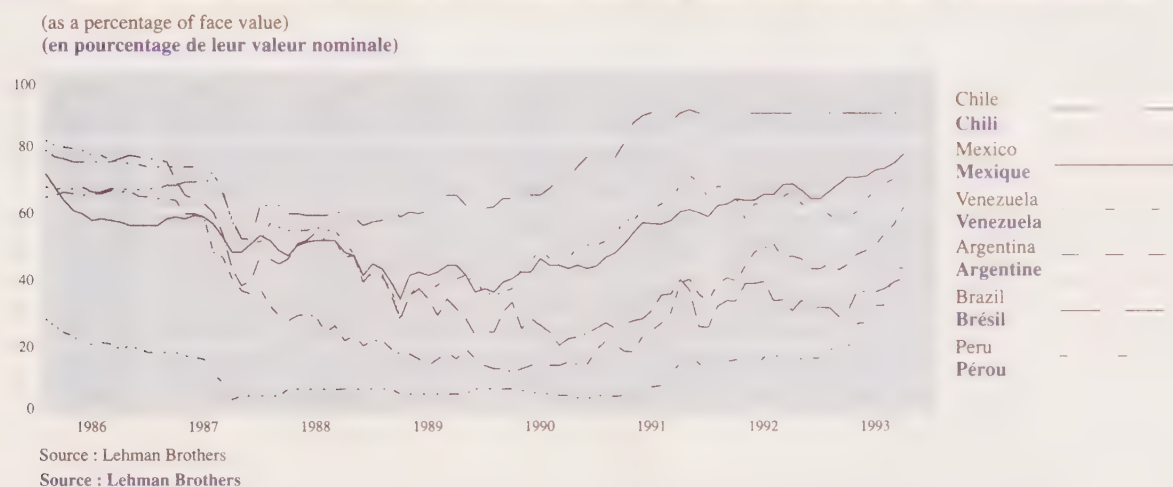
Parmi les pays à revenu moyen qui ont rééchelonné leurs dettes à long terme pendant les années 80, seul le Chili est généralement considéré par toutes les grandes agences d'évaluation des obligations comme émettant des titres de bonne qualité lorsqu'il lance des emprunts en devises étrangères¹⁰. Ce jugement reflète le scepticisme persistant des marchés face aux perspectives économiques de ces pays, même de ceux qui obtiennent les meilleurs résultats, et il est étayé par l'évolution récente du prix des créances bancaires sur le marché secondaire (voir graphique). Les décotes restent généralement importantes par rapport à la valeur nominale, même si les prix de la plupart des créances sur les pays d'Amérique latine se sont sensiblement redressés par

¹⁰ An investment-grade security is one deemed by rating agencies as suitable for purchase by cautious investors. Securities rated below investment grade are considered speculative or high risk.

¹⁰ Un titre est considéré comme de bonne qualité par ces agences lorsqu'il peut être acheté par un investisseur prudent. Les titres cotés en deçà appartiennent à la catégorie des placements spéculatifs ou très risqués.

Secondary market prices of developing country bank debt

Prix des créances bancaires sur certains pays en développement négociées sur le marché secondaire



as determined by the *Institutional Investor*, which has surveyed major banks semi-annually for 13 years regarding their attitudes towards industrial and developing countries.¹¹ Comparisons can be made, therefore, of country ratings (100 being the highest possible score) since the onset of the debt crisis in 1982 (Table 6). For most major Latin American countries, there has been a noticeable improvement in such ratings since the spring of 1989. This is consistent with their improved ability to borrow in international capital markets. Nevertheless, it is noteworthy that no major country in Latin America has so far attained the risk rating that it had at the beginning of the debt crisis in the summer of 1982, let alone levels prevailing prior to the crisis. In contrast, several Asian economies currently have ratings superior to those they had prior to the debt crisis. Indeed, a few, such as Taiwan and South Korea, score higher than some industrial countries.

¹¹The *Institutional Investor* is a New York based financial publication.

rapport au creux atteint vers la fin de la dernière décennie.

Les inquiétudes persistantes des investisseurs se manifestent également dans l'évaluation des risques-pays faite par l'*Institutional Investor*, qui depuis treize ans effectue chaque semestre un sondage auprès des grandes banques afin de connaître leur sentiment à l'égard des pays industrialisés et des pays en développement¹¹. Ces sondages permettent donc de suivre la cote des pays (la cote maximale étant de 100) depuis le début de la crise de la dette en 1982 (Tableau 6). La plupart des grands pays d'Amérique latine ont vu leur cote remonter sensiblement depuis le printemps 1989. Cette évolution cadre avec l'amélioration de leur capacité d'emprunt sur les marchés internationaux. Il convient néanmoins de noter qu'aucun grand pays d'Amérique latine n'a encore retrouvé la cote qu'il avait au début de la crise de la dette, à l'été 1982, et encore moins celle enregistrée avant la crise. Par contre, plusieurs pays d'Asie bénéficient actuellement d'une cote supérieure à celle qu'ils avaient avant la crise de la dette. Quelques-uns d'entre eux, comme Taïwan et la Corée du Sud,

¹¹ L'*Institutional Investor* est une revue financière publiée à New York.

Table 6 Country credit ratings
Tableau 6 Cotes de crédit de divers pays

	March 1981 Mars 1981	September 1982 Septembre 1982	March 1989 Mars 1989	March 1993 Mars 1993	
Argentina	63.4	36.7	22.3	30.5	Argentine
Brazil	49.7	52.2	29.1	27.7	Brésil
Chile	54.4	49.4	31.1	48.9	Chili
Mexico	71.4	54.8	29.3	45.2	Mexique
Peru	43.4	37.6	11.5	13.9	Pérou
Venezuela	69.3	60.3	34.9	38.6	Venezuela
Botswana	n.a.	n.a.	n.a.	41.1	Botswana
Côte d'Ivoire	44.3	38.3	24.8	16.7	Côte d'Ivoire
Ghana	n.a.	n.a.	n.a.	24.2	Ghana
Kenya	42.4	32.7	30.1	24.7	Kenya
Mauritius	19.4	19.4	30.7	38.4	Île Maurice
Nigeria	55.8	48.1	18.8	20.3	Nigeria
Senegal	25.4	19.3	19.2	20.0	Sénégal
Sudan	12.3	10.0	5.2	7.0	Soudan
Zaire	6.8	6.2	9.4	8.8	Zaire
Zambia	15.3	11.7	9.5	11.7	Zambie
Malaysia	72.7	71.8	55.8	63.9	Malaysia
Philippines	44.4	38.8	26.4	27.1	Philippines
South Korea	55.4	57.2	66.5	68.6	Corée du Sud
Taiwan	68.7	67.9	77.8	78.5	Taiwan
Thailand	52.2	51.3	57.3	60.0	Thaïlande

Source: *Institutional Investor*

Source : *Institutional Investor*

It is interesting to note that Brazil has also regained access to international bond markets despite a modest deterioration in its risk rating since 1989. This may reflect the possibility that those being surveyed by the *Institutional Investor* are not those purchasing Brazilian bonds. Another possibility is that Brazil is benefiting from the good performance of neighbouring countries.

Ratings for most sub-Saharan countries are little changed since 1989, and some are sharply worse. Mauritius and Botswana are the only two sub-Saharan countries, outside of South Africa, which have attained risk ratings roughly comparable to those of the good performers in Latin America.

Sustainability of private flows to Latin America

Significant secondary market discounts and still-low country ratings suggest that, despite considerable recent improvement, doubts remain about economic prospects in Latin America and the capacity of countries in the region to repay their liabilities in a timely fashion. One major concern is widening current account deficits caused in part by stronger real growth. The current account of Mexico deteriorated from a deficit of 2 per cent of GNP in 1988 to a deficit of 7.2 per cent in 1992. Similarly, the Argentine current account swung from a surplus of 2 per cent of GNP in 1990 to a deficit of 4.8 per cent last year. Deficits of this magnitude have led to questions regarding their sustainability, particularly to the extent that they have been financed by short-term capital inflows.

So far, countries have had little difficulty in financing such deficits through foreign borrowings, the repatriation of flight capital, and foreign direct and portfolio investment. Ironically, concerns have been voiced about countries attracting too much foreign capital rather than too little. The real appreciation of exchange rates caused by capital inflows has led to increased import demand and declining international competitiveness.

In an accounting sense, the large current account deficits are the counterpart of large capital account surpluses. Hence, when the capital inflows abate, the current account deficits will shrink. However, given that short-term flows can reverse quickly, the issue is whether trade and economic adjustment would occur in an orderly fashion. If access to capital markets were to be curtailed abruptly, leading to diminished international reserves, devaluation and higher real interest rates, the consequences for the domestic economy might jeopardize continued reform.

To some extent, these concerns may be exaggerated. It is normal for

obtiennent même une cote plus élevée que certains pays industrialisés.

Il est intéressant de relever que le Brésil a lui aussi retrouvé l'accès au marché obligataire international, malgré une légère dégradation de sa cote de risque depuis 1989. Cela pourrait être dû à la possibilité que les institutions sondées par l'*Institutional Investor* n'achètent pas d'obligations brésiliennes. Il se peut aussi que rejaillissent maintenant sur le Brésil les bons résultats enregistrés par ses voisins.

Si les cotes de crédit de la plupart des pays subsahariens n'ont guère varié depuis 1989, dans certains cas elles se sont néanmoins fortement détériorées. L'île Maurice et le Botswana sont les deux seuls pays de la région, abstraction faite de l'Afrique du Sud, à avoir obtenu une cote de risque à peu près comparable à celle des pays d'Amérique latine les mieux classés à ce chapitre.

Le maintien des flux de capitaux privés en Amérique latine

Les importantes décotes observées sur le marché secondaire et la persistance de faibles cotes de crédit donnent à penser que, malgré l'amélioration considérable enregistrée récemment, les investisseurs continuent de mettre en doute les perspectives d'expansion économique en Amérique latine et la capacité des pays de cette région à rembourser leurs dettes à temps. Un motif d'inquiétude important est l'aggravation des déficits des balances courantes sous l'effet, notamment, du raffermissement de la croissance réelle. Le solde de la balance courante du Mexique s'est détérioré, pour passer d'un déficit de l'ordre de 2 % du PNB en 1988 à un déficit de 7,2 % en 1992. De même, le solde des paiements courants de l'Argentine est passé d'un excédent égal à 2 % du PNB en 1990 à un déficit de 4,8 % l'an dernier. L'ampleur de ces déficits a amené les observateurs à s'interroger sur la capacité des pays en question de soutenir de tels déficits, en particulier dans la mesure où ces derniers ont été financés par des entrées de capitaux à court terme.

Les pays en question n'ont guère eu de mal jusqu'ici à financer le déficit de leur balance courante par des emprunts hors des frontières, par le rapatriement de capitaux qui avaient fui à l'étranger et par des investissements directs ou de portefeuille d'autres pays. Ironiquement, certains estiment préoccupant que ces pays aient attiré trop de capitaux étrangers plutôt que pas assez. L'appréciation réelle des monnaies entraînée par ces entrées de capitaux a conduit à une hausse de la demande d'importations et à une perte de compétitivité au niveau international.

Sur le plan comptable, les importants déficits au titre des paiements courants sont la contrepartie d'excédents considérables de la balance des capitaux. Par conséquent, si les entrées de capitaux diminuent, le déficit de la balance courante baissera lui aussi. Cependant, étant donné que les mouvements de capitaux à court terme peuvent s'inverser rapidement, la question est de savoir si le commerce extérieur et l'économie des pays en question pourront s'adapter de manière ordonnée. Si l'accès aux marchés de capitaux devait être brutalement restreint, entraînant une diminution des réserves internationales, une dévaluation de la monnaie et une hausse des taux d'intérêt réels, la poursuite des réformes économiques entreprises par ces pays

developing countries to be capital importers. The fact that some developing countries ran current account surpluses during the 1980s and, hence, were net suppliers of capital to industrial countries, is anomalous. Moreover, the sustainability of capital inflows depends critically on how imported funds are employed. During the 1970s and early 1980s, capital inflows were often used to finance government consumption or were invested in government projects with low rates of return. In contrast, fiscal reforms in countries like Chile, Mexico and Argentina have meant that government spending is no longer the primary cause of the current account deficits. Instead, the deficits reflect in large measure strong private demand. Of course, if the private sector is borrowing to increase consumption, or is making poor investment decisions, recent capital inflows may still prove to be unsustainable.

Some comfort can be taken from the buoyant demand evident in many Latin American countries for imported machinery and equipment. This should translate into higher exports in the future. As well, the comparatively high level of international reserves built by many Latin American countries over the past few years could be used to buffer any reversal of capital flows.

Capital flows are also influenced by political developments. Several Latin American countries have experienced serious political problems in recent years. Corruption and a perception that the burden of adjustment is falling disproportionately on the most vulnerable segments of society while the rewards are being reaped by the comparatively few have become major political concerns, contributing to economic and investor uncertainty.

Is the debt crisis over?

In terms of the systemic risk to the international banking system posed by large bank claims on heavily indebted developing countries, the debt crisis is clearly over and has been so for some time. Through the 1980s, international banks acquired new capital and established provisions to cover potential losses on their developing country portfolios. Some sold their claims on developing countries or converted them into more secure assets via swaps or debt exchanges.¹² As a consequence, their exposure to Third World countries has been greatly reduced as a proportion of assets and, more importantly, as a proportion of capital.

As far as many developing countries are concerned, however, debt remains a serious problem. The economies of even the good performers

pourrait se trouver compromise.

Les préoccupations exprimées à cet égard sont peut-être quelque peu exagérées. Il est normal pour les pays en développement d'être des importateurs de capitaux. Le fait que certains d'entre eux aient enregistré une balance courante excédentaire pendant les années 80 et aient donc été des fournisseurs nets de capitaux aux pays industrialisés relève de l'anomalie. De plus, la mesure dans laquelle les entrées de capitaux pourront être maintenues dépend essentiellement de l'emploi des fonds importés. Pendant les années 70 et le début des années 80, les entrées de capitaux servaient fréquemment à financer la consommation du secteur public ou des projets gouvernementaux à faible rendement. Or, sous l'effet des réformes budgétaires entreprises dans des pays comme le Chili, le Mexique et l'Argentine, les dépenses publiques ne constituent plus la principale source du déficit de la balance courante. Ce dernier est largement attribuable à une forte demande du secteur privé. Il demeure bien sûr que si le secteur privé emprunte afin d'accroître sa consommation ou prend de mauvaises décisions en matière d'investissement, les entrées de capitaux observées récemment pourraient se révéler impossibles à maintenir.

La vigueur de la demande de machines et de matériel importés par nombre de pays d'Amérique latine est de bon augure. Elle devrait se traduire à l'avenir par un accroissement des exportations. De plus, les réserves internationales relativement abondantes qu'ont accumulées bien des pays d'Amérique latine au cours des quelques dernières années pourraient servir à amortir l'incidence d'une éventuelle inversion des flux de capitaux.

Les mouvements de capitaux sont également sensibles à la conjoncture politique. Plusieurs pays d'Amérique latine ont éprouvé de graves problèmes politiques ces dernières années. La corruption et le sentiment que le fardeau de l'ajustement retombe dans une mesure trop large sur les classes les plus défavorisées de la société et que les gains sont accaparés par un nombre relativement restreint de nantis sont devenus d'importants problèmes politiques, qui alimentent l'incertitude économique et la méfiance des investisseurs.

La crise de la dette est-elle chose du passé?

En ce qui concerne le risque systémique que représentent pour le système bancaire international les importantes créances des banques sur les pays en développement lourdement endettés, la crise de la dette est manifestement terminée, et ce, depuis un certain temps déjà. Tout au long des années 80, les banques internationales ont accru leur capital et établi des provisions au titre de leurs pertes éventuelles sur les concours qu'elles avaient octroyés aux pays en développement. Certaines ont vendu leurs créances sur ces pays ou les ont transformées en avoirs plus sûrs par des opérations de conversion ou d'échange de créances¹². Aussi ont-elles fortement diminué leurs

¹²For information regarding Canadian banks, see J. Powell, "The evolution of Canadian bank claims on heavily indebted developing countries," *Bank of Canada Review*, November 1991.

¹² Le lecteur désireux d'obtenir plus de renseignements sur les créances des banques canadiennes consultera l'article de J. Powell intitulé «L'évolution des créances des banques canadiennes sur les pays en développement lourdement endettés», paru dans le numéro de novembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

among the debtor nations generally remain fragile and susceptible to shocks, both domestic and external, giving rise to potential changes in market sentiment. For sub-Saharan Africa, growing foreign indebtedness may be inhibiting private investment and impeding real growth.

The newly independent states of the former Soviet Union are also experiencing serious external financing difficulties. The external debts of Russia, which assumed responsibility for all liabilities (and assets) of the former Soviet Union, amounted to about U.S.\$77 billion at the end of 1992. These debts are increasing at a fast pace, reflecting new official bilateral and multilateral credits, provided largely at market terms and conditions, and the ongoing accumulation of arrears. However, as bank exposure is relatively small, on the order of U.S.\$16 billion, there is little concern of a systemic banking problem.

With the Russian economy continuing to contract and exports to decline, Russian external indebtedness calculated as a percentage of GNP or exports is rising even more quickly. Capital flight is also undermining the country's ability to service its external debts. Although reliable data on the Russian economy are difficult to obtain, it is probably safe to conclude that the current level of Russian indebtedness represents a burden similar to that borne by a number of severely indebted countries at the onset of the debt crisis in the early 1980s. Unless market reforms quickly bear fruit, doubts are likely to increase regarding the capacity of Russia to honour its debts in full, even in the long run.

What remains to be done?

Among the principal lessons learnt from the debt crisis are: that early treatment of problems reduces the pain of adjustment; that the ability to borrow in international capital markets, once lost, is difficult to regain; and that there are many steps industrial countries can take to help developing countries in their reform efforts.

For those severely indebted countries that have regained their ability to borrow in international capital markets, it is important that they vigorously pursue sound and consistent economic policies — a necessary requirement for acquiring an investment-grade rating on their foreign bond issues. Until they do, the pool of investors willing to purchase their debt will remain limited as many institutional investors are restricted from acquiring anything but investment-grade securities. Indeed, an "A" rating is often required. Being restricted to a relatively small group of potential investors can imply that access could be

créances sur les pays du Tiers-Monde en proportion de leur actif et, chose plus importante encore, en proportion de leur capital.

La dette extérieure demeure cependant un problème grave pour un grand nombre de pays en développement. Même l'économie de ceux d'entre eux qui obtiennent de bons résultats reste généralement fragile et exposée aux chocs d'origine tant intérieure qu'extérieure, de sorte que les marchés pourraient être amenés à changer d'attitude à leur égard. Dans les pays de l'Afrique subsaharienne, il se peut que l'augmentation de l'endettement envers l'étranger soit un frein aux investissements privés et à la croissance réelle.

Les pays de l'ancienne Union soviétique qui ont nouvellement accédé à l'indépendance éprouvent eux aussi de graves problèmes de financement extérieur. La dette extérieure de la Russie, qui a pris en charge tous les engagements (et tous les actifs) de l'ancienne Union soviétique, s'élevait à environ 77 milliards de dollars É.-U. à la fin de 1992. Cette dette augmente à un rythme rapide sous l'effet des nouveaux crédits publics bilatéraux et multilatéraux consentis en grande partie aux conditions du marché, ainsi que du gonflement constant des arriérés. Cependant, le niveau relativement faible des créances bancaires, qui sont de l'ordre de 16 milliards de dollars É.-U., ne laisse guère craindre de problèmes systémiques.

Alors que l'économie russe continue de se contracter et que les exportations poursuivent leur chute, l'endettement extérieur de la Russie en proportion de son PNB et de ses exportations poursuit sa progression à un rythme plus rapide encore. La fuite des capitaux réduit également la capacité du pays d'assurer le service de sa dette extérieure. Bien qu'il soit difficile d'obtenir des chiffres fiables sur l'état de l'économie russe, on peut probablement conclure sans trop de risque de se tromper que le niveau d'endettement actuel de la Russie équivaut à celui qu'avait un certain nombre de pays lourdement endettés lorsque la crise de la dette s'est amorcée, au début des années 80. À moins que les effets positifs des réformes économiques ne se fassent rapidement sentir, les créanciers vont sans doute s'interroger de plus en plus sur la capacité de la Russie d'honorer entièrement ses obligations, même à long terme.

Que reste-t-il à faire?

Les principaux enseignements à tirer de la crise de la dette sont notamment les suivants : l'ajustement est moins pénible lorsqu'on s'attaque rapidement aux problèmes; la capacité d'emprunter sur les marchés de capitaux internationaux, une fois disparue, est difficile à récupérer; il existe bien des mesures que les pays industrialisés pourraient prendre pour appuyer les efforts de réforme des pays en développement.

En ce qui concerne les pays lourdement endettés qui peuvent de nouveau recourir aux marchés de capitaux internationaux, il leur faut appliquer avec vigueur des politiques économiques saines et cohérentes, faute de quoi leurs émissions

curtailed quickly. As well, the cost of funds for below-investment-grade borrowers is relatively high and potentially volatile.

It is also important that a broad political consensus for continued reform be established and sustained. Reforms must be cast in such a fashion as to minimize the costs of adjustment borne by the most vulnerable members of society. The emphasis being given to social safety nets by the IMF and the World Bank in the crafting of adjustment programs represents a major step in this direction.

Industrial countries can help in many ways. Perhaps most important would be a renewed focus on the medium-term strategy of fiscal consolidation and price stability. Reduced deficit financing in industrial countries will increase the supply of world savings and lower the cost of funds. The achievement of price stability should also lower nominal interest rates and hence borrowing costs for developing countries. In this regard, the decline in U.S. dollar interest rates since 1989 has played an important role in easing the debt-service burdens of developing countries.

An opening of international markets, in particular a successful conclusion to the Uruguay Round, would also be helpful in boosting the exports of developing countries. More generally, however, trade policies of industrial countries should be made consistent with their aid and foreign development programs. A reduction of trade barriers is perhaps the most effective way of allowing heavily indebted developing countries to develop their economies and reduce aid dependency. This is particularly important in the current environment of compressed foreign assistance budgets in industrial countries. While there may well be short-run transitional costs, a reduction of trade barriers would also benefit industrial countries via lower import costs and greater exports to developing countries as these economies grow.

Finally, for the poorest countries that are pursuing appropriate economic reforms, a substantial reduction of the stock of debt owed to government creditors, preferably linked to continued reform, will probably be required. While debt reduction is far from a panacea, it is difficult to see how many sub-Saharan countries might otherwise overcome their debt problems. The debt overhang of such countries is far greater than that experienced by middle-income developing countries which participated in commercial bank debt and debt-service reduction under the Brady Plan. It is therefore encouraging that at the Tokyo Summit, the G-7 leaders invited "the Paris Club to continue reviewing the question of debt relief for the poorest highly indebted countries, especially with regard to earlier reductions in the stock of

obligataires à l'étranger ne seront pas considérées comme des placements de qualité. D'ici à ce qu'elles le soient, le bassin d'investisseurs susceptibles de souscrire à leurs émissions restera limité, de nombreux investisseurs institutionnels n'étant autorisés à acheter que des titres de bonne qualité. En fait, une cote «A» est souvent exigée. Le fait de ne pouvoir s'adresser qu'à un groupe relativement restreint d'investisseurs éventuels expose ces pays au risque de voir leur accès au crédit vite réduit. En outre, le coût du financement pour les emprunteurs dont les titres ne sont pas jugés de bonne qualité est relativement élevé et peut devenir très volatil.

Ces pays doivent également établir et maintenir un large consensus politique en faveur d'une poursuite des réformes. Les réformes en question doivent être conçues de façon à réduire le plus possible le poids de l'ajustement porté par les membres les plus vulnérables de la société. L'importance que le FMI et la Banque mondiale accordent à la mise en place de mesures de protection sociale dans le cadre de programmes d'adaptation représente un pas important dans ce sens.

Les pays industrialisés peuvent apporter leur aide de bien des façons. Peut-être faudrait-il, avant toute chose, remettre l'accent sur une stratégie à moyen terme d'assainissement des finances publiques et de stabilité des prix. Une diminution des besoins de financement des déficits publics dans les pays industrialisés accroîtra l'épargne disponible à l'échelle mondiale et réduira le coût des capitaux. La réalisation de la stabilité des prix devrait également mener à une baisse des taux d'intérêt nominaux et, par voie de conséquence, du coût des emprunts pour les pays en développement. À cet égard, la baisse des taux d'intérêt sur les engagements en dollars américains enregistrée depuis 1989 a sensiblement contribué à alléger le service de la dette des pays en développement.

Une libéralisation de l'accès aux marchés internationaux — en particulier une issue fructueuse de l'Uruguay Round — favoriserait aussi un accroissement des exportations des pays en développement. De façon plus générale, toutefois, les pays industrialisés devraient harmoniser leur politique commerciale avec leurs programmes d'aide et de développement à l'étranger. Un abaissement des barrières commerciales constitue peut-être le moyen le plus efficace de permettre aux pays en développement lourdement endettés de renforcer leur économie et de devenir moins tributaires de l'aide étrangère. Ce facteur revêt une importance toute particulière dans le contexte actuel de compression des budgets d'aide dans les pays industrialisés. En outre, bien qu'elle puisse comporter certains coûts dans le court terme, une réduction des barrières commerciales profiterait aussi aux pays industrialisés, qui paieraient moins cher leurs importations et pourraient accroître leurs exportations vers les pays en développement à mesure que l'économie de ces derniers progresserait.

Enfin, dans le cas des pays les plus pauvres qui ont entrepris les réformes économiques voulues, une réduction sensible de l'encours de leur dette envers les créanciers publics, de préférence moyennant une poursuite des réformes, s'imposera probablement. Même si une réduction de la dette extérieure est loin d'être une

debt on a case by case basis.”¹³ The U.S. administration’s decision to join in debt reduction for sub-Saharan countries is another major step forward.

panacée, il est difficile de voir comment de nombreux pays subsahariens pourraient surmonter autrement leur problème d’endettement. La dette de ces derniers dépasse de beaucoup celle des pays en développement à revenu moyen qui ont participé au programme de réduction de l’encours et du service de la dette envers les banques commerciales dans le cadre du Plan Brady. Il est donc encourageant de noter que, au Sommet de Tokyo, les dirigeants du groupe des Sept ont invité «le Club de Paris à continuer d’examiner la question de l’allègement de la dette des pays lourdement endettés les plus pauvres, en particulier la possibilité de réduire plus tôt que prévu l’encours de leur dette, au cas par cas»¹³. La décision de l’administration américaine de participer aux efforts de réduction de la dette des pays subsahariens représente un autre grand pas en avant.

¹³G-7 communiqué, Tokyo Summit, 1993.

¹³Communiqué du G-7 au Sommet de Tokyo, 1993

The development of financial derivatives markets in Canada

L'évolution des marchés canadiens des produits financiers dérivés

Financial derivative securities are designed primarily to lower the cost of managing financial risk that generally cannot be eliminated through the creation of a broadly diversified portfolio of traditional assets and liabilities. Given the volatility in exchange rates, interest rates and inflation rates over the past two decades, the demand for risk management services and for financial derivatives has expanded strongly. Such derivatives are either listed on organized exchanges or traded in over-the-counter markets. This article investigates why the over-the-counter markets for financial derivatives have developed more rapidly than the markets for exchange-traded derivatives in Canada.

The role of financial derivatives

This article focusses on the basic financial derivatives — options, futures or forwards, and swaps. An option is a security that gives the holder the right, but not the obligation, to sell or buy an asset at a pre-specified price at or by some future date. An option with the right to sell is a put while one with a right to buy is a call. A futures (or forward) contract requires the holder to buy, and the seller to deliver, a specified value or quantity of an asset on a specified future date. A swap is typically an arrangement to exchange the payment stream from one liability for the payment stream from another over a set period. A swap

Les produits financiers dérivés sont conçus principalement pour réduire le coût de la gestion du risque financier, lequel en général ne peut pas être éliminé par la constitution d'un portefeuille diversifié d'actifs et d'engagements conventionnels. Compte tenu de la volatilité que les taux de change, les taux d'intérêt et les taux d'inflation ont affichée au cours des deux dernières décennies, la demande de produits de gestion du risque et de produits financiers dérivés s'est fortement accrue. De tels produits sont offerts sur des marchés organisés ou sur des marchés hors bourse. Dans le présent article, l'auteur examine pourquoi les marchés hors bourse de produits financiers dérivés se sont développés plus rapidement au Canada que les marchés boursiers de ces produits.

Le rôle des produits financiers dérivés

Le présent article porte principalement sur les produits financiers dérivés standards, c'est-à-dire les options, les contrats à terme d'instruments financiers ou les contrats à terme simples et les swaps. Une option est un contrat qui donne au détenteur le loisir, mais non l'obligation, de vendre ou d'acheter un actif à un prix fixé d'avance et à une date quelconque dans l'avenir ou avant cette date. Une option assortie du droit de vendre est une option de vente, et une option assortie du droit d'acheter est une option d'achat. En vertu d'un contrat à terme d'instrument financier (ou d'un contrat à terme simple), le détenteur est tenu d'acheter, et le vendeur, de livrer, à une date ultérieure déterminée, un montant ou une quantité d'un actif stipulé d'avance. Un swap consiste

This article, prepared by Sean O'Connor in the Securities Department, is extracted largely from a technical report by the same author. For more detail see The Development of Financial Derivatives Markets: The Canadian Experience, Technical Report No. 62, Bank of Canada, June 1993.

Le présent article, rédigé par Sean O'Connor, du département des Valeurs, est tiré en grande partie d'un rapport technique produit par le même auteur et intitulé The Development of Financial Derivatives Markets: The Canadian Experience, Rapport technique n° 62, Banque du Canada, juin 1993.

does not involve the actual exchange of any principal amount of these liabilities, but the contract does specify a notional principal amount for use in the calculation of the payment obligations.¹

Virtually all other derivative assets can be synthesized from some combination of these basic derivatives and so-called primitive assets. Primitive assets are elementary assets (such as shares, bonds or commodities) that singly or in combination form the underlying assets for derivative products. The value of a financial derivative instrument depends primarily on the market characteristics of the underlying asset, such as its current trading price and its expected future price level and price volatility, as well as on the future level of interest rates.

By providing instruments to manage risk — that is, the prospect that an investment decision taken today will not yield the anticipated payoff at some future date — financial derivatives help to “complete” financial markets. In other words, derivatives, when combined with primitive assets, can create new assets that have different pay-off characteristics that depend on uncertain future conditions in the economy. If enough such securities are created to span all future possibilities, financial markets are said to be complete. Complete financial markets allow economic agents to allocate their resources efficiently across markets and across time despite uncertainty regarding future economic events.

Even though complete financial markets do not exist in reality, financial derivatives have economic value if they help to raise the volume of trade, reduce the volatility of returns and lower the required return on the underlying asset. Such value arises if derivatives encourage the development of new investment strategies that attract agents to the spot markets for the underlying assets and if the prices of derivative securities provide information on the market's expectations of the future price level and price volatility of the underlying assets. In this event, the increased volume of trade in spot and derivatives markets may reduce transaction costs while bidding up the price of the underlying asset, thus lowering the cost of capital. Broader, more liquid markets may reduce volatility as prices are less affected by individual trades. Further reductions in asset price volatility may also be realized from the easy access to information on spot market price expectations reflected in the trading prices of related financial derivatives.

généralement en un accord d'échange d'un flux de paiements lié à un engagement contre un flux provenant d'un autre engagement, sur une période déterminée. Le swap ne donne pas lieu à un échange effectif du principal, mais le contrat précise un montant notionnel aux fins de calcul des obligations de paiement¹.

Presque tous les autres produits dérivés peuvent être créés en combinant les produits dérivés mentionnés ci-dessus avec des actifs de base, à savoir par exemple les actions, les obligations ou les matières premières. Ceux-ci, séparément ou en combinaison avec d'autres, constituent les actifs sur lesquels reposent les produits dérivés. La valeur d'un produit financier dérivé est principalement fonction des caractéristiques du marché de l'actif sous-jacent, notamment son cours ponctuel, l'évolution anticipée de son prix et de sa volatilité, ainsi que le niveau des taux d'intérêt dans l'avenir.

Instruments de gestion du risque (le risque étant la possibilité qu'une décision en matière d'investissement prise aujourd'hui n'ait pas, à une date ultérieure, le rendement escompté), les produits financiers dérivés complètent les marchés financiers. En d'autres termes, combinés aux actifs de base, ils peuvent donner naissance à de nouveaux actifs rémunérés différemment en fonction de conditions économiques futures incertaines. Lorsqu'il existe sur le marché suffisamment de titres de cette nature pour engendrer tous les flux financiers possibles, on parle d'une situation de structure complète du marché financier. Des marchés financiers complets permettent aux agents économiques d'affecter efficacement leurs ressources sur les divers marchés et à des échéances diverses malgré l'incertitude entourant l'évolution économique.

Même si en réalité il n'existe pas de marchés financiers complets, les produits financiers dérivés ont une valeur économique dans la mesure où ils contribuent à accroître le volume des activités sur les marchés, à réduire la volatilité des rendements et à diminuer le rendement exigé de l'actif sous-jacent. Une telle valeur se manifestera si les produits dérivés favorisent l'éclosion de nouvelles stratégies d'investissement susceptibles d'attirer les agents économiques sur les marchés au comptant de leurs actifs sous-jacents et si leurs prix fournissent des indications sur les attentes des marchés quant au niveau et à la volatilité futurs du prix de ces actifs. La hausse dans ce cas de l'activité sur les marchés au comptant et sur les marchés des produits dérivés peut donner lieu à une réduction des coûts de transaction tout en faisant augmenter les prix des actifs sous-jacents, et elle peut ainsi favoriser la baisse du coût du capital. Des marchés plus vastes et plus liquides peuvent contribuer à réduire la volatilité des prix, ceux-ci étant moins touchés par les opérations

¹ For an example of the use of swaps in debt management programs, see F. Thibault, “The role of interest rate swaps in managing Canada's debt,” *Bank of Canada Review*, Autumn 1993.

¹ Pour une illustration de l'utilisation des swaps dans les programmes de gestion de la dette, consulter l'article de F. Thibault intitulé «Le rôle des swaps de taux d'intérêt dans la gestion de la dette du gouvernement canadien», *Revue de la Banque du Canada*, automne 1993.

Empirical evidence on U.S. stocks and stock indexes indicates that the volatility of returns declines after options on the stocks and the indexes are listed on exchanges. In addition, some evidence suggests that stock prices increase with the listing of the options as trading activity improves. Research also indicates that stock options provide good estimates of the future volatility of prices on the underlying assets. Options are more valuable when underlying stock prices are volatile, and option pricing models provide estimates of this volatility. The evidence is less clear about whether the introduction of stock index and interest rate futures contracts reduces the price volatility of underlying assets. However, some studies on exchange-traded financial futures contracts and when-issued treasury bill contracts find that the prices of these derivatives provide valuable information on the future returns of the underlying assets when there is active trading in the markets for derivative securities and their underlying assets.²

Conditions for the development of financial derivatives markets

The models used to study financial derivatives generally assume that financial markets are perfect, in the sense that they efficiently and quickly process all relevant information and that they are free of imperfections that distort prices. Even though the empirical evidence on derivatives markets suggests that the conditions for perfect financial markets are not fully satisfied, models with perfect financial markets help to identify the conditions necessary for derivatives markets to develop successfully. In general, these conditions include:

- i) integrating the structure of financial derivatives markets into the institutional arrangements of the financial system;
- ii) balancing the strategic learning needs of investors with their market trading information requirements;
- iii) organizing competitive markets for financial management services and active, liquid markets for financial derivatives and their underlying assets;
- iv) designing derivatives contracts to meet specific investment needs and to reflect particular characteristics of the financial system.

The remainder of the article analyses the development of financial derivatives markets in Canada with these conditions in mind.

particulières. Par ailleurs, l'accès facile à l'information relative aux attentes en matière de prix sur le marché au comptant des actifs sous-jacents, lesquelles se reflètent dans les cours des produits financiers dérivés fondés sur ces actifs, peut aussi atténuer davantage la volatilité des prix.

Les résultats d'études effectuées sur les actions et les indices boursiers américains indiquent que la volatilité des rendements diminue après l'inscription en bourse des options sur actions et sur indices boursiers. Par ailleurs, certains résultats laissent croire que l'inscription d'options en bourse fait augmenter le cours de l'action visée, en raison de l'intensification des opérations concernant celle-ci. Des recherches montrent également que le comportement des options sur actions donne une assez bonne idée de la volatilité future des titres visés. La valeur d'une option s'accroît lorsque l'action sous-jacente est plus volatile, et on peut estimer cette volatilité à partir de formules d'évaluation des options. Mais on ne sait pas avec certitude si la création d'un contrat sur indice boursier et d'un contrat à terme de taux d'intérêt a pour effet de réduire la volatilité du prix des actifs sous-jacents. Toutefois, certaines études effectuées sur les contrats à terme d'instruments financiers négociés en bourse et sur les contrats sur bons du Trésor avant l'émission montrent que les prix de ces produits fournissent des renseignements précieux sur les rendements futurs des actifs sous-jacents, lorsque l'activité est forte sur les marchés des produits dérivés et les marchés de leurs actifs sous-jacents².

Les conditions propices à l'essor des marchés des produits financiers dérivés

Les modèles servant à l'étude des produits financiers dérivés partent généralement de l'hypothèse que les marchés financiers sont parfaits, en ce sens qu'ils traitent efficacement et rapidement toute l'information pertinente et qu'ils ne sont pas entachés des imperfections qui déforment les prix. Même si les résultats d'études menées sur les marchés des produits dérivés donnent à penser que les conditions propices à l'essor de marchés financiers parfaits ne sont pas pleinement remplies dans ce domaine, les modèles basés sur des marchés financiers parfaits permettent de cerner les conditions nécessaires au développement des marchés de produits dérivés. En général, ces conditions sont les suivantes :

- i) l'intégration de la structure des marchés des produits financiers dérivés dans les mécanismes institutionnels du système financier;
- ii) l'équilibre entre les besoins de formation stratégique des investisseurs et leurs besoins en matière d'information sur l'activité que connaît le marché;
- iii) l'organisation de marchés compétitifs de services de gestion financière et celle de marchés actifs et liquides de produits financiers dérivés et de leurs actifs sous-jacents; et

²For example, see D. Graham Pugh, "The when-issued market for Government of Canada treasury bills: A technical note," *Bank of Canada Review*, November 1992.

² Consulter à ce sujet l'article de D. Graham Pugh intitulé «Note technique : Le marché des bons du Trésor du gouvernement canadien avant l'émission», *Revue de la Banque du Canada*, novembre 1992.

Financial derivatives markets in Canada

An overview

Equity options, which were first listed in Canada in the mid-1970s, are traded on stock exchanges in Vancouver, Montreal and Toronto (Chart I) and are the most actively traded options in Canada, particularly those written on the Toronto Stock Exchange's TSE 35 stock index (Chart II). Trading volume in exchange-traded equity options increased steadily until 1987, when it peaked around 6 million contracts. By 1992, trading volume had declined to about 2 million contracts, which in terms of the notional volume in underlying shares represented only about 2 per cent of spot market equity trading. The only active

iv) la création de contrats de produits dérivés répondant à des besoins précis en matière d'investissement et reflétant les caractéristiques particulières du système financier.

C'est à la lumière de ces conditions que le développement des marchés de produits financiers dérivés au Canada est examiné dans le reste de l'article.

Les marchés canadiens des produits financiers dérivés

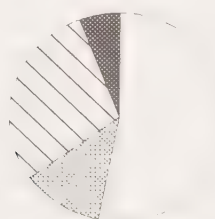
Aperçu général

Les options sur actions, qui ont été inscrites à la cote officielle pour la première fois au Canada au milieu des années 70, sont négociées aux bourses de Vancouver, de Montréal et de Toronto (Graphique I). Il s'agit de la classe d'options la plus active

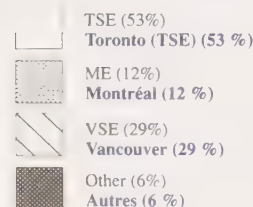
Chart I Market share by exchange: 1992
Graphique I Parts de marché, par place boursière - 1992

(per cent of trading volume)
(en pourcentage du volume de l'activité)

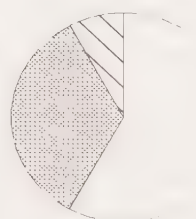
Stocks
Actions



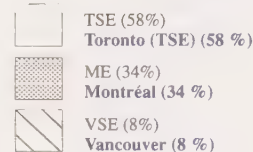
13.8 billion shares
13,8 milliards d'actions



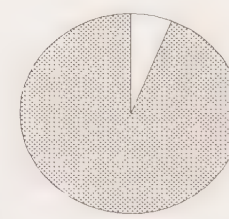
Options
Options



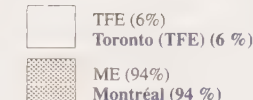
2.1 million contracts
2,1 millions de contrats



Financial futures
Contrats à terme d'instruments financiers



1.0 million contracts
1,0 million de contrats



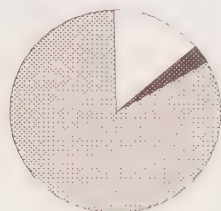
Sources: Toronto Stock Exchange (TSE), Toronto Futures Exchange (TFE), Montreal Exchange (ME), Vancouver Stock Exchange (VSE)

Sources : Bourse de Toronto (TSE), Bourse de contrats à terme d'instruments financiers de Toronto (TFE), Bourse de Montréal (ME), Bourse de Vancouver (VSE)

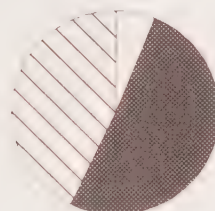
(per cent of trading volume)
 (en pourcentage du volume de l'activité)

Options
 Options

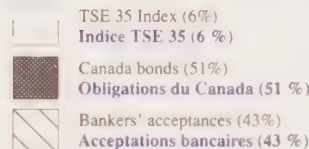
Futures
 Contrats à terme d'instruments financiers



2.1 million contracts
 2,1 millions de contrats



1.0 million contracts
 1,0 million de contrats



¹ Include options on bonds and options on futures.

Sources: Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange, Vancouver Stock Exchange

¹ Les données comprennent les options sur obligations et les options sur contrats à terme d'instruments financiers.

Sources : Bourse de Toronto, Bourse de Montréal, Bourse de Vancouver

exchange-traded interest rate options are options written on Government of Canada bonds and listed on the Montreal Exchange. In 1992, only 51,000 bond option contracts were traded.

Futures contracts on the TSE 35 stock index have been listed on the Toronto Futures Exchange since 1987. Although trading activity on this futures contract has averaged an 11 per cent annual rate of growth since 1987, only 59,000 contracts were traded in 1992. The only exchange-traded interest rate futures contracts are listed on the Montreal Exchange and are written on 1-month and 3-month bankers' acceptances (BAs) and on 10-year Government of Canada bonds. These contracts, which have been introduced over the past five years, succeeded interest rate futures that had traded unsuccessfully in the early 1980s on the Toronto Futures Exchange. The BA futures markets have developed particularly well in terms of their trading volume. Trading in the 3-month BA contract — the most seasoned and active of the two BA futures —

au Canada, en particulier les options dont les actifs sous-jacents sont des titres du TSE 35 de la Bourse de Toronto (Graphique II). L'activité sur le marché des options sur actions négociées en bourse a progressé de façon soutenue jusqu'en 1987, année où un volume record de près de 6 millions de contrats a été enregistré. En 1992, le volume des opérations était tombé à près de 2 millions de contrats, ce qui, du point de vue du montant notionnel total des actions sous-jacentes, ne représentait qu'environ 2 % du volume de l'activité sur le marché au comptant. Les seuls contrats d'options sur taux d'intérêt négociés en bourse sont les options sur obligations du gouvernement canadien offertes à la Bourse de Montréal. En 1992, seulement 51 000 contrats d'options sur obligations ont été négociés.

Les contrats à terme d'instruments financiers visant les titres de l'indice TSE 35 de la Bourse de Toronto sont négociés au *Toronto Futures Exchange* depuis 1987. Même si l'activité concernant ces contrats a enregistré un taux de croissance annuel moyen de 11 % depuis 1987, seulement 59 000 contrats ont été négociés en 1992. C'est à la Bourse de Montréal seulement que se négocient les contrats à terme de taux d'intérêt.

doubled in volume in 1992 to 443,000 contracts. However, the Canada bond futures market has developed more slowly with 516,000 contracts traded in 1992.³

In contrast to the modest growth in exchange-traded derivatives, over-the-counter derivatives markets in Canada have developed rapidly. These are run by large banks and securities dealers that take the other side of contracts purchased or sold by other financial institutions and non-financial corporations. The major derivative products traded over-the-counter are forward contracts on foreign currencies, interest rate swaps, interest rate futures and forwards, and interest rate, currency and equity options. Although forward contracts on foreign currencies have traded actively for some time in Canada, the over-the-counter markets for domestic interest rate swaps, forwards and futures have developed only within the past decade. While there are about forty financial institutions in Canada that actively offer over-the-counter derivatives, the dominant players in these markets are the six largest chartered banks.⁴ In 1992, these banks accounted for over \$2 trillion of the total outstanding notional principal in all over-the-counter derivative products (Table 1). This amount is about five times greater than the values reported in 1986.

Foreign currency forward contracts account for nearly one-half the outstanding notional amount reported by the large banks.⁵ However, the markets for interest rate swaps and forward rate agreements (FRAs), which are essentially forward contracts on BAs, are also very active. Between 1986 and 1992, the outstanding notional principal in interest rate swaps at the banks increased almost tenfold to \$537 billion. Over the same period, the notional amount of FRAs averaged a 60 per cent annual rate of growth to reach \$325 billion by the end of 1992. Over the past few years, however, the most rapidly growing over-the-counter derivatives market has been in interest rate options with the notional principal outstanding almost doubling annually since 1986.

Ceux-ci reposent sur les acceptations bancaires à un et à trois mois et sur les obligations du gouvernement canadien à dix ans. Lancés au cours des cinq dernières années, les contrats à terme de taux d'intérêt de la Bourse de Montréal ont succédé aux produits de la même catégorie qui avaient été essayés sans succès au début des années 80 au *Toronto Futures Exchange*. Sur la foi du volume de l'activité, le marché des contrats à terme sur acceptations bancaires s'est développé particulièrement bien. Le volume des opérations visant le contrat sur acceptations bancaires à trois mois, le plus sophistiqué et le plus actif des deux types de contrat sur acceptations bancaires, a doublé en 1992 pour atteindre 443 000 contrats. Le marché canadien des contrats à terme sur obligations s'est, quant à lui, développé plus lentement, et 516 000 contrats ont été négociés en 1992³.

Le volume des opérations hors bourse sur produits dérivés, contrairement à celui des opérations menées en bourse, a progressé rapidement au Canada. Cet essor est dû à l'action de grandes banques et de grandes maisons de courtage en valeurs mobilières, qui se portent contrepartie d'autres institutions financières et de sociétés non financières vendeuses ou acheteuses de contrats. Les principaux produits dérivés négociés hors bourse sont les contrats à terme de devises, les swaps de taux d'intérêt, les contrats à terme de taux d'intérêt et les options de taux d'intérêt, de change et d'actions. Les contrats à terme de devises sont l'objet d'une activité importante depuis quelque temps au Canada, mais les marchés hors bourse de swaps et de contrats de taux d'intérêt canadiens ne se sont développés qu'au cours de la dernière décennie. Même si environ quarante institutions financières au Canada participent activement au marché hors bourse des produits dérivés, les principaux opérateurs en sont les six plus grandes banques à charte du pays⁴. En 1992, le montant global des activités de celles-ci sur ce marché représentait plus de 2 billions de dollars dans l'encours notionnel total de tous les produits dérivés négociés hors bourse (Tableau 1). Ce montant est presque cinq fois plus élevé que celui qui avait été enregistré en 1986.

Les contrats à terme de devises représentent près de la moitié du montant notionnel total des contrats en cours déclaré par les grandes banques⁵. Toutefois, les marchés des swaps de taux d'intérêt et des contrats de taux futur (FRA), soit essentiellement les contrats à terme assis sur les acceptations bancaires, sont aussi

³Through the continuing effort of the Montreal Exchange, supported by the Department of Finance and the Bank of Canada, a group of nine major investment dealers has been actively trading the Canada bond futures contract since early this year; 367,288 contracts were traded over the first half of the year, an increase of 70 per cent over the same period in 1992.

⁴Many of the smaller institutions are active only in markets for particular types of financial derivatives and do not report regularly on their operations.

⁵For more detail on forward markets in Canada for foreign currency, see N. Close and C. Duenwald, "Survey of the Canadian foreign exchange market," *Bank of Canada Review*, October 1992.

³Grâce aux efforts constants de la Bourse de Montréal et avec l'appui du ministère des Finances et de la Banque du Canada, un groupe de neuf grands courtiers en valeurs mobilières offrent activement depuis le début de l'année des contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien; 367 288 de ces contrats ont été négociés au cours du premier semestre de 1993, soit une augmentation de 70 % par rapport à la même période l'an dernier.

⁴Un grand nombre de plus petites institutions n'interviennent que sur les marchés de certains types de produits financiers dérivés et ne rendent pas régulièrement compte de leurs opérations.

⁵Pour des renseignements additionnels sur les contrats à terme de change, voir l'article de N. Close et de C. Duenwald intitulé «Enquête sur le marché des changes canadien», paru dans la livraison d'octobre 1992 de la *Revue de la Banque du Canada*.

Table 1
Tableau 1

OTC derivatives positions of the "big six" banks
Positions des six grandes banques sur le marché hors bourse des produits dérivés

	1992		1989 ¹		1986 ¹	Average annual growth rate (Per cent) Taux de croissance annuel moyen				
	1992		1989 ¹		1986 ¹					
	Notional amount (\$ billions) Montant notionnel (en milliards de dollars)	Per cent of total Pourcentage du montant total	Notional amount (\$ billions) Montant notionnel (en milliards de dollars)	Per cent of total Pourcentage du montant total	Notional amount (\$ billions) Montant notionnel (en milliards de dollars)	Per cent of total Pourcentage du montant total	1986-92 1986-1992	1986-89 1986-1989	1989-92 1989-1992	
Forwards	1,020	46	623	64	358	80	19	20	18	Contrats à terme
Swaps	537	24	226	23	55	12	46	60	33	Swaps
FRAs	325	15	72	7	19	4	61	56	65	Accords de taux futur
Futures	106	5	30	3	12	3	44	36	52	Contrats à terme d'instruments financiers
Options	222	10	25	3	4	1	95	84	107	Options
Total	2,210	100	976	100	448	100	31	30	31	Total

¹ Includes some estimates.

¹ Les données comprennent certaines estimations.

Sources: Annual reports of Royal Bank, Canadian Imperial Bank of Commerce, Bank of Montreal, Bank of Nova Scotia, Toronto Dominion Bank, National Bank

Sources : Rapports annuels de la Banque Royale, de la Banque Canadienne Impériale de Commerce, de la Banque de Montréal, de la Banque de Nouvelle-Écosse, de la Banque Toronto-Dominion et de la Banque Nationale

Because of different reporting conventions, the relative sizes of the markets for exchange-traded and over-the-counter derivatives are not easily comparable. The size of an exchange-traded derivatives market is usually measured by open interest, which is the total number of contracts held in the short and long positions of market participants. The size of an over-the-counter derivatives market is measured by outstanding notional principal, which is the value of the notional claim on the underlying asset of the derivative contract at settlement date. Defining a common measure for the size of these two markets is difficult. For example, multiplying the open interest of an exchange-traded contract by the delivery value of its underlying asset will yield a measure of outstanding notional value. However, because of contract netting in the exchange markets for derivatives, this value is not strictly comparable to the measure of outstanding notional principal recorded in over-the-counter markets for similar derivatives.⁶

To illustrate the measurement problem, suppose one investor

⁶Because of a standardized contract and a clearinghouse that, after a trade, assumes the role of a central guarantor for transactions in a listed derivative instrument, contract netting for the calculation of open interest is possible for exchange-traded derivatives. There is no standardized contract size or central clearinghouse for financial derivatives traded over the counter.

très actifs. Entre 1986 et 1992, l'encours notionnel total des contrats de swaps de taux d'intérêt offerts par les banques a presque décuplé pour atteindre 537 milliards de dollars. Au cours de la même période, le montant notionnel des contrats de taux futur a progressé à un rythme annuel moyen de 60 % et a atteint 325 milliards de dollars à la fin de 1992. Mais ce sont les options de taux d'intérêt qui, de tous les instruments offerts hors bourse, ont affiché au cours des dernières années la croissance la plus vigoureuse. En effet, le montant notionnel total des contrats négociés a presque doublé annuellement depuis 1986.

Comme les données concernant les opérations en bourse et les opérations hors bourse ne sont pas déclarées selon les mêmes règles, il est difficile d'établir la taille relative du marché hors bourse et du marché boursier des produits dérivés. Pour ce qui est du marché boursier, la taille est habituellement donnée par l'intérêt en cours, c'est-à-dire l'ensemble des contrats constituant les positions longues et courtes des participants. Celle du marché hors bourse est mesurée à partir du montant notionnel total des contrats en cours, soit le montant notionnel exigible sur l'actif sous-jacent du contrat à la date de règlement. L'utilisation d'une formule unique de mesure pour les deux marchés est compliquée. Par exemple, en multipliant l'intérêt en cours d'un contrat offert en bourse par la valeur à la livraison de l'actif sous-jacent, on obtient le montant notionnel en cours. Mais, compte tenu de la compensation des contrats de produits dérivés négociés en bourse, la valeur à la livraison n'est pas comparable à

purchases ten futures contracts on 3-month BAs on the Montreal Exchange while two others sell five contracts each. The open interest — the sum of the outstanding short and long positions — is twenty contracts. Since each contract has a delivery value of \$1 million, this implies an outstanding notional value of \$20 million. If, at a later date, the first investor offsets part of the original long position by selling five identical contracts to one of the original short-position holders, open interest falls to ten contracts and the market has an outstanding notional value of \$10 million. In the over-the-counter market for FRAs, the same initial transactions would also produce \$20 million in outstanding notional principal. But, if the first investor offsets half of the original FRA position valued notionally at \$10 million in principal, the new transaction is summed with the original, not netted from it, and the outstanding notional principal in the market rises to \$25 million.

Even with this measurement problem, it may still be useful to consider the outstanding notional values for similar derivatives in exchange and over-the-counter markets. For example, in 1992, the outstanding notional value for exchange-traded interest rate futures was \$24 billion while the outstanding notional principal of over-the-counter interest rate futures and forwards was \$431 billion (Table 2).⁷ The

tous les points de vue au montant notionnel des contrats offerts hors bourse⁶.

Pour illustrer la difficulté qu'il y a à établir la taille des deux marchés, supposons qu'un investisseur achète à la Bourse de Montréal dix contrats à terme portant sur des acceptations bancaires à trois mois et que deux autres investisseurs en vendent cinq chacun. L'intérêt en cours, c'est-à-dire la somme des positions acheteur et vendeur, est équivalent à vingt contrats. La valeur à la livraison de chaque contrat étant de 1 million de dollars, la valeur notionnelle totale est donc de 20 millions de dollars. Si, à une date ultérieure, le premier investisseur liquide une partie de sa position acheteur initiale en vendant cinq contrats identiques à un des investisseurs en position vendeur, l'intérêt en cours tombe à dix contrats et la valeur notionnelle totale sur le marché, à 10 millions de dollars. Sur le marché hors bourse des contrats de taux futur, les mêmes opérations donneraient également lieu à un montant notionnel total de 20 millions de dollars. Cependant, si le premier investisseur liquidait la moitié de sa position initiale valant théoriquement 10 millions de dollars, le montant notionnel total monterait à 25 millions de dollars sur le marché, car plutôt que de compenser les deux opérations, on ajouterait la nouvelle à l'opération initiale.

Mais en dépit de cette difficulté de mesure, il peut quand même être utile de comparer l'encours notionnel des contrats semblables sur les deux marchés. Par exemple, en 1992, l'encours notionnel des contrats de taux d'intérêt offerts en bourse était de 24 milliards de dollars, alors qu'il était de 431 milliards de dollars

⁷The outstanding notional value is easier to calculate for exchange-traded futures than for exchange-traded options because the latter calculation would involve the option's exercise price (the price at which the right to buy or sell the underlying asset is exercised) and outstanding option contracts are worth exercising only for particular market prices on the underlying asset.

⁶Compte tenu de la standardisation des contrats et de la présence d'un organisme central qui se porte garant entre les contreparties, il est possible d'établir l'intérêt en cours par compensation des contrats de produits dérivés offerts en bourse. Il n'existe ni contrats standardisés ni organisme de compensation central sur le marché hors bourse.

Table 2
Tableau 2 Market size for interest rate futures and forwards
Taille du marché des contrats à terme de taux d'intérêt

	Outstanding notional value ¹ (\$ billions) Montant notionnel des contrats en cours ¹ (en milliards de dollars)			Average annual growth rate (Per cent) Taux de croissance annuel moyen (en pourcentage)	
	1992 1992	1990 1990	1988 1988	1988-92 1988-1992	
Exchange-traded	24	5	1	121	Marché boursier
Over-the-counter	431	162	73	56	Marché hors bourse

¹ Outstanding *net* notional value for exchange-traded derivatives and outstanding *gross* notional value for over-the-counter derivatives.

¹ Chiffre *net* pour les contrats négociés en bourse et chiffre *brut* pour les produits dérivés négociés hors bourse

Sources: Montreal Exchange and annual reports of Royal Bank, Canadian Imperial Bank of Commerce, Bank of Montreal, Bank of Nova Scotia, Toronto Dominion Bank, National Bank

Sources : Bourse de Montréal et rapports annuels de la Banque Royale, de la Banque Canadienne Impériale de Commerce, de la Banque de Montréal, de la Banque de Nouvelle-Écosse, de la Banque Toronto-Dominion et de la Banque Nationale

markets for both types of interest rate derivatives increased substantially in the 1988-92 period because of increasing interest rate uncertainty.

Factors in the development of the derivatives markets

One reason for the rapid development of the over-the-counter derivatives markets is the significant role played by chartered banks in the Canadian financial markets. With the objectives of broadening their revenue opportunities and managing their own market risk exposures more efficiently, banks have become the primary suppliers of over-the-counter derivatives. By tailoring interest rate derivatives contracts to meet the specific hedging needs of their clients, the banks are able to attract demand away from exchange-traded interest rate derivatives. Although these latter products are written on the same underlying assets as the over-the-counter derivatives, they offer more standardized contracts, which makes them less effective instruments in hedging strategies than the customized over-the-counter products. The banks also advise their clients extensively with regard to the investment properties of financial derivatives, an information role that for many investors is as important in the evaluation of strategic risk as the market information contained in the trading prices of exchange-traded derivatives.

Another factor in the slow development of markets for financial derivatives, particularly exchange-traded derivatives, has been limited demand from final users. Pension funds, mutual funds and investment managers, which typically generate the final demand for financial derivatives, have been restricted by regulation in their ability to engage in strategies that involve financial derivatives. Many such Canadian financial institutions — securities dealers and chartered banks being notable exceptions — had been unable to use financial derivatives until recently, when the corporate powers approach to financial regulation was replaced by a prudent portfolio approach. Under the corporate powers approach, financial instruments such as derivatives that were not specifically included in the class of eligible investments were prohibited. Within broad quantitative limitations, the prudent portfolio approach allows institutions to invest in any assets that offer a prudent investment opportunity.⁸ Under the prudent portfolio approach, financial institutions have greater flexibility to make investments in

pour les contrats similaires offerts hors bourse (Tableau 2)⁷. L'incertitude entourant l'évolution des taux d'intérêt a eu pour effet que les marchés des produits de gestion de taux ont fortement progressé au cours de la période comprise entre 1988 et 1992.

Les facteurs qui expliquent l'essor des marchés des produits financiers dérivés

L'important rôle que jouent les banques à charte sur les marchés financiers au Canada explique en partie l'essor rapide qu'ont connu les marchés hors bourse de produits financiers dérivés. Désireuses d'accroître leurs revenus et cherchant à gérer efficacement les risques de marché auxquels elles s'exposent, les banques sont devenues les principaux fournisseurs de produits financiers dérivés hors bourse au Canada. Comme elles sont en mesure d'offrir à leurs clients des produits de gestion de taux personnalisés, les banques réussissent à attirer les investisseurs sur le marché hors bourse. Les produits négociés en bourse sont fondés sur les mêmes actifs que les produits offerts hors bourse, mais les montants et les échéances des contrats sont standardisés, ce qui en fait des instruments de couverture du risque moins efficaces que les produits dérivés personnalisés offerts hors bourse. Par ailleurs, les banques fournissent à leurs clients des conseils relatifs à l'utilisation des produits dérivés. De tels conseils sont considérés par un grand nombre d'investisseurs comme étant aussi importants en matière d'évaluation du risque de marché que l'information que véhicule l'évolution des cours des produits dérivés sur les marchés organisés.

La lenteur avec laquelle les marchés des produits dérivés ont progressé, en particulier les produits offerts en bourse, tient en partie à une demande limitée de la part des utilisateurs finaux. En effet, des règlements limitaient la liberté d'action sur ce marché des caisses de retraite, des fonds mutuels et des gestionnaires de portefeuilles de placement, qui sont habituellement les consommateurs finaux des produits dérivés. C'est ce qui explique que de nombreuses institutions financières canadiennes — les maisons de courtage en valeurs mobilières et les banques à charte étant les grandes exceptions — n'ont commencé à utiliser des produits financiers dérivés que ces derniers temps, les restrictions basées sur les catégories d'institutions admissibles ayant été remplacées par une réglementation fondée sur la gestion prudente du portefeuille. En vertu de la réglementation fondée sur les catégories d'institutions admissibles, l'utilisation d'instruments financiers tels que les produits dérivés qui n'étaient pas expressément inclus dans la catégorie d'instrument de placement admissible était interdite. Avec certaines limites générales de nature quantitative, la réglementation basée sur la prudence permet aux institutions fi-

⁸For additional details, see F. Daniel, C. Freedman and C. Goodlet, "Restructuring the Canadian financial industry," *Bank of Canada Review*, Winter 1992-93.

⁷L'encours notionnel des contrats à terme d'instruments financiers offerts en bourse est plus facile à calculer que celui des contrats d'option, car ce dernier comprend le prix d'exercice (le prix auquel s'exerce le droit d'acheter ou de vendre l'actif sous-jacent), et le détenteur d'une option n'a intérêt à exercer son droit que lorsque l'actif sous-jacent se négocie dans une fourchette de prix particulière.

derivative instruments. Since the over-the-counter derivatives markets are generally less regulated than the exchange-traded derivatives markets, the former markets have a competitive edge in meeting the needs of those institutions able to trade derivatives. In addition, most of the growing interbank activity in derivatives is concentrated in over-the-counter derivatives such as interest rate swaps and FRAs. There are, however, a number of proposals currently under consideration that would align more closely the regulatory environments for both types of markets.⁹

The trading characteristics of the domestic markets for exchange-traded derivatives and their underlying assets have also played an important role in the pace of development of Canadian derivatives markets. Many institutional investors that have embraced derivatives are often engaged in hedging strategies on inactively traded portfolios; these participants are served best by the customized hedging capabilities of over-the-counter derivatives. At the same time, investors with active trading strategies, which could involve standardized exchange-traded derivatives, have been hindered by the limited liquidity in the domestic markets for many of these exchange-traded derivatives and their underlying assets. Limited liquidity in these markets distorts the information on the market's expectations of future asset prices and results in transaction costs that are higher than those in more liquid markets. These investors have turned to the more liquid U.S. exchange markets for derivatives, covering their exchange rate risk with foreign exchange derivatives (Tables 3 and 4). As a result, the exchange-traded derivatives in Canada have had to compete with similar derivatives traded on U.S. exchanges as well as with domestic over-the-counter derivatives. The most successful exchange-traded Canadian products have been those, such as futures contracts on BAs and on the TSE 35 stock index, that are most closely aligned with the particular characteristics of the Canadian financial system.

Competition among the instruments in the two types of markets has encouraged some convergence in instrument design and market structures.¹⁰ For example, exchanges are designing their derivative

nancières d'utiliser comme instrument de placement tout actif ne présentant pas de risques indus⁸. Cette nouvelle approche donne aux institutions financières une plus grande marge de manœuvre dans des stratégies de placement faisant intervenir des produits financiers dérivés. Les marchés de ces produits hors bourse étant habituellement moins réglementés que les marchés organisés, ils détiennent un avantage sur ces derniers. En outre, la croissance de l'activité interbancaire au chapitre des produits financiers dérivés est principalement due aux produits offerts hors bourse comme les swaps de taux d'intérêt et les contrats de taux futur. Toutefois, diverses propositions visant à rapprocher les règles qui s'appliquent aux deux marchés sont actuellement à l'étude⁹.

La nature des opérations sur les marchés intérieurs des produits dérivés et de leurs actifs sous-jacents a également joué un rôle important dans l'évolution du marché des produits financiers dérivés au Canada. De nombreux investisseurs institutionnels s'adressent souvent à ces marchés pour mettre au point des stratégies de couverture du risque que courent leurs portefeuilles de titres relativement inactifs; les produits négociés hors bourse adaptables aux besoins leur conviennent le mieux. Dans le même temps, les investisseurs plus actifs sur les marchés, dont les stratégies de placement pourraient englober des produits dérivés offerts en bourse, sont découragés par la faible liquidité des marchés intérieurs d'un bon nombre des produits dérivés et de leurs actifs sous-jacents. Ce faible niveau de liquidité fausse l'information relative aux attentes du marché quant aux cours futurs des actifs et entraîne des coûts de transaction plus élevés que ceux qu'on observe sur des marchés plus liquides. Les investisseurs actifs se sont ainsi tournés vers les marchés boursiers américains plus liquides et couvrent leur risque de change par des produits dérivés sur devises (Tableaux 3 et 4). Cet état de choses a eu pour effet que les produits dérivés offerts en bourse au Canada doivent concurrencer à la fois des produits similaires offerts sur les marchés organisés américains et les produits dérivés offerts hors bourse au Canada. Les produits financiers dérivés qui ont connu le plus de succès sur les marchés organisés canadiens sont ceux qui, à l'instar des contrats à terme sur acceptations bancaires et des contrats sur l'indice boursier TSE 35, épousent le plus fidèlement la nature particulière du système financier canadien.

La concurrence qui existe entre les instruments financiers sur le marché boursier et le marché hors bourse a favorisé une certaine convergence en matière de

⁹Most notable are proposals by the Bank for International Settlements and the International Organization of Securities Commissions for market-risk-weighted capital standards and by the Canadian Securities Administrators' draft policy statement on trading warrants, which are broadly defined to include options on securities indexes, debt securities and commodities.

¹⁰Financial derivatives in some over-the-counter and exchange-traded markets also complement one another. For example, institutions with net risk exposures in the FRA market can cover them in the BA futures market as well as in the spot market for BAs.

⁸Pour des renseignements additionnels, consulter l'article de F. Daniel, C. Freedman et C. Goodlet intitulé «La restructuration du secteur financier au Canada», paru dans la livraison de l'hiver 1992-1993 de la *Revue de la Banque du Canada*.

⁹Les propositions les plus importantes sont celles qui ont été faites par la Banque des Règlements Internationaux et par l'Organisation internationale des commissions de valeurs en ce qui concerne les normes de convergence de fonds propres, et celles énoncées par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières concernant la négociation de droits de souscription; le sens de ce terme a été étendu pour inclure les options sur indices boursiers, les titres de dette et les produits de base.

Table 3
Tableau 3

Bond futures trading in Canada and the United States
Opérations sur contrats à terme d'obligations au Canada et aux États-Unis

63

	1992 1992	1991 1991	1990 1990	
Canada				Canada
Contracts traded (thousands)	516	422	454	Contrats négociés (en milliers)
Debt outstanding ¹ (\$ billions)	165	148	131	Encours de la dette ¹ (en milliards de \$)
Turnover ratio (contracts/\$ million)	3.1	2.9	3.5	Ratio d'activité (contrats/millions de \$)
United States				États-Unis
Contracts traded (thousands)	89,532	79,379	75,499	Contrats négociés (en milliers)
Debt outstanding ¹ (\$ billions)	1,975	1,760	1,577	Encours de la dette ¹ (en milliards de \$)
Turnover ratio (contracts/\$ million)	45.3	45.1	47.8	Ratio d'activité (contrats/millions de \$)

¹ The outstanding debt is calculated as the simple average of the outstanding amounts at the end of the current year and the previous year.

Sources: Futures Industry Association, Board of Governors of the Federal Reserve System, Bank of Canada

¹ On obtient l'encours de la dette en faisant la moyenne arithmétique des chiffres de la fin de l'année courante et de la fin de l'année précédente.

Sources : *Futures Industry Association*, Conseil des gouverneurs du Système de réserve fédéral, Banque du Canada

Table 4
Tableau 4

Equity index futures in Canada and the United States
Contrats à terme sur indices boursiers canadiens et américains

	United States ¹ États-Unis ¹		Canada ² Canada ²		
	Contracts traded Contrats négociés	Contracts per million shares traded Contrats par millions d'actions échangées	Contracts traded Contrats négociés	Contracts per million shares traded Contrats par millions d'actions échangées	
1984	12,529,794	288	19,104	4	1984
1985	15,152,536	275	48,730	7	1985
1986	19,514,057	266	126,572	13	1986
1987	19,044,673	197	67,084	5	1987
1988	11,353,898	141	27,938	3	1988
1989	10,560,455	124	36,005	3	1989
1990	12,139,209	147	52,709	4	1990
1991	12,340,380	127	60,950	5	1991
1992	12,414,157	111	59,049	4	1992

¹ The futures contracts are those written on the S&P 500, S&P 100 and S&P OTC stock indexes and listed on the Chicago Mercantile Exchange; the share volume is for stocks listed on the New York Stock Exchange, the American Stock Exchange, regional stock exchanges and for stocks traded through NASDAQ.

² The futures contracts are those written on the TSE 300 and TSE 35 stock indexes and listed on the Toronto Futures Exchange; the share volume is for stocks listed on all stock exchanges in Canada.

Sources: Chicago Mercantile Exchange, Securities Industry Association, Futures Industry Association, Toronto Stock Exchange, National Association of Securities Dealers

¹ Il s'agit de contrats sur les indices boursiers S&P 500, S&P 100 et S&P OTC négociés au *Chicago Mercantile Exchange*; le volume des actions négociées vise les titres cotés au *New York Stock Exchange*, à l'*American Stock Exchange*, aux bourses régionales, ainsi que ceux qui sont négociés par l'entremise de la *NASDAQ*.

² Il s'agit de contrats sur les indices TSE 300 et TSE 35 négociés au *Toronto Futures Exchange*; le volume des actions négociées vise les titres cotés à toutes les places boursières du Canada.

Sources : *Chicago Mercantile Exchange*, *Securities Industry Association*, *Futures Industry Association*, *Toronto Stock Exchange*, *National Association of Securities Dealers*

products more flexibly than before in order to improve their hedging properties. In order to increase the liquidity and pricing accuracy of their products, suppliers of over-the-counter derivatives — particularly swaps, forward rate agreements and when-issued treasury bills — are standardizing more of their contract terms, improving the organization of their market systems and adopting electronic market information systems to encompass market information more quickly into their product pricing.

Concluding comments

The nature of the Canadian financial system has generally been more favourable to the development of markets for over-the-counter derivatives than for exchange-traded derivatives. Although some of the conditions that have produced this situation appear to be specific to Canada, there are some general propositions that policy makers anywhere should consider when assessing the development of financial derivatives markets. The three main propositions are:

- i) since over-the-counter and exchange-traded derivative instruments can provide similar risk management services, there is no reason a priori to prefer one particular market structure over another, and the ultimate market structure will depend on the efficiency with which the markets' institutions meet the participants' various needs;
- ii) given globally integrated financial markets, domestic markets for new derivatives are more likely to develop successfully if the design of the instrument is consistent with the particular characteristics of the domestic financial system; and,
- iii) regulatory barriers to the development of financial derivatives markets could result in a permanent diversion of trade to competing markets.

conception des instruments et des structures du marché¹⁰. Par exemple, les bourses dotent leurs nouveaux produits financiers de plus de souplesse qu'auparavant afin d'améliorer leurs propriétés de protection contre les risques. Dans le but d'améliorer la liquidité et la précision des prix de leurs produits, les fournisseurs de produits financiers hors bourse, en particulier les swaps, les accords de taux futur et les bons du Trésor avant l'émission, normalisent un plus grand nombre des caractéristiques des contrats, améliorent l'organisation de leurs systèmes et adoptent des systèmes d'information électronique sur les marchés afin que les prix de leurs produits reflètent plus rapidement l'information disponible.

Conclusion

En raison de sa nature même, le système financier canadien a généralement été plus propice à l'essor des marchés hors bourse des produits dérivés qu'à celui des marchés organisés. Bien que certaines des conditions à l'origine de cette situation semblent propres au marché canadien, il y a quelques considérations générales dont les pouvoirs publics dans n'importe quel pays devraient tenir compte lorsqu'ils évaluent l'avenir des marchés des produits financiers dérivés. Les principales sont les suivantes :

- i) comme les produits dérivés offerts en bourse et hors bourse peuvent avoir les mêmes caractéristiques en matière de couverture du risque, il n'y a a priori aucune raison particulière de préférer un marché à l'autre, et la structure ultime du marché dépendra de l'efficacité avec laquelle les mécanismes en place répondront aux divers besoins des opérateurs;
- ii) compte tenu de la mondialisation des marchés financiers, les marchés intérieurs des nouveaux produits sont plus susceptibles de connaître du succès si les instruments sont conçus en tenant compte de la nature du système financier intérieur; et
- iii) Les barrières réglementaires qui entravent la croissance des marchés des produits dérivés pourraient inciter les épargnants à se tourner en permanence vers d'autres marchés concurrents.

¹⁰ Les produits financiers dérivés offerts sur certains marchés hors bourse et sur certains marchés boursiers se complètent aussi mutuellement. Par exemple, les institutions qui sont exposées sur le marché des FRA peuvent se couvrir à l'aide de contrats à terme d'acceptations bancaires et en effectuant des opérations sur le marché au comptant des acceptations bancaires.

Credit market developments in the first half of 1993

L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1993

- *Non-financial borrowers raised \$56.4 billion in funds in the first half of 1993, \$1.7 billion more than in the first half of 1992.¹ The public sector's demand for funds rose by \$7.6 billion to \$41.0 billion while the private sector's borrowing declined by \$6.0 billion to \$15.3 billion. Borrowing patterns continued to be dominated by public sector financing requirements. As well, a sharp fall in the household sector's demand for mortgages was responsible for the decline in private sector borrowing.*
- *For the public sector, the demands on government programs and the weakness in tax revenues contributed to the higher level of government borrowing. In addition, \$1.7 billion of the \$7 billion increase in federal government borrowing was used to finance the purchase of foreign currency assets for the Exchange Fund Account.*
- *Household borrowing declined by \$5.3 billion to \$7.5 billion, its lowest level since 1985. The uncertain economic outlook and existing high debt levels contributed to a reduction in the demand for funds by the household sector even though borrowing costs were lower than in the first half of 1992. The overall decline in their borrowing was attributable to a \$5.9 billion fall in mortgage borrowing to \$6.5 billion. A somewhat slower housing market reduced mortgage demand, directly through its effects on net borrowing for housing purchases and indirectly by reducing the opportunity for substitution of mortgage credit for other consumer credit at the time of a housing transaction. The latter helps to account for the increase in consumer loans.*
- *Les nouveaux crédits obtenus par les emprunteurs non financiers ont totalisé 56,4 milliards de dollars au premier semestre de 1993, une hausse de 1,7 milliard de dollars par rapport à la période correspondante de 1992¹. La demande de crédit du secteur public s'est accrue de 7,6 milliards de dollars pour se chiffrer à 41,0 milliards de dollars, tandis que les emprunts du secteur privé se contractaient de 6,0 milliards de dollars, tombant à 15,3 milliards de dollars. Les besoins de financement du secteur public continuent de marquer le profil d'évolution des emprunts. En outre, la forte baisse de la demande d'emprunts hypothécaires des ménages explique la diminution du montant des concours octroyés au secteur privé.*
- *Le maintien des pressions sur les programmes gouvernementaux et la faiblesse des recettes fiscales ont contribué à faire augmenter les besoins de financement du secteur public. En outre, des 7 milliards de dollars de nouveaux emprunts contractés par le gouvernement fédéral, 1,7 milliard a servi à financer l'achat d'avoirs en devises pour le Fonds des changes.*
- *Les crédits octroyés aux ménages ont diminué de 5,3 milliards de dollars pour s'établir à 7,5 milliards de dollars, soit leur plus bas niveau depuis 1985. L'incertitude quant aux perspectives économiques et les forts niveaux d'endettement ont contribué à faire baisser la demande de crédit des ménages, même si les coûts du financement étaient plus bas qu'au premier semestre de 1992. La contraction globale des emprunts des ménages est attribuable à une chute de 5,9 milliards de dollars de l'encours des emprunts hypothécaires, qui s'est établi à 6,5 milliards de dollars. Le léger ralentissement de l'activité sur le marché du logement a déprimé la demande de prêts hypothécaires, tant directement, par son incidence sur le chiffre net des emprunts destinés à l'acquisition de maisons, qu'indirectement, en réduisant les possibilités que des*

¹All comparisons are to the first half of 1992 as the data are not adjusted for seasonality.

¹Toutes les comparaisons sont faites par rapport au premier semestre de 1992, les données n'étant pas désaisonnalisées.

- *Funds raised by non-financial businesses fell to \$7.8 billion, \$0.8 billion less than in the first half of 1992. A recovery in profits, continued excess capacity and lower prices for investment goods reduced borrowing. Non-financial businesses continued to restructure their balance sheets in a manner that appears motivated by a desire to secure long-term financing. They reduced short-term debt outstanding (loans, commercial paper and bankers' acceptances) in favour of longer-term credit. Non-financial businesses continued to raise more of their long-term funds through equity rather than debt issues.*
 - *Non-residents were a particularly important source of funds for Canadian borrowers, providing \$37.3 billion in new funds in the first half of 1993. Canadian borrowers raised \$21.2 billion in funds from non-residents through the sale of new securities abroad (net of redemptions), including a record \$16.1 billion in securities sold abroad by the provinces, municipalities and their enterprises. The federal government was again a net issuer of foreign pay securities following the re-activation of its "Canada Bills" program in U.S. financial markets in the second half of 1992.*
 - *Chartered banks and other domestic financial institutions supplied \$32.4 billion in new funds in the first half of 1993 entirely through their acquisition of securities. The stock of loans outstanding at financial institutions declined by \$2.3 billion. This decline was due in part to the general decline in borrowing by the private sector, which relies more on loans than the public sector, and the weakness of loans to non-financial businesses. The Canadian non-financial public reduced its direct holdings of Canadian securities by \$14.3 billion in the first half of 1993, preferring to hold wealth in the form of liabilities of financial intermediaries including mutual funds.*
- crédits hypothécaires soient octroyés en lieu et place d'autres types de prêt à la consommation au moment d'une transaction immobilière. Ce dernier facteur explique en partie l'augmentation des prêts à la consommation.*
- *Les crédits octroyés aux entreprises non financières sont tombés à 7,8 milliards de dollars, soit 0,8 milliard de dollars de moins que lors du premier semestre de 1992. Une reprise des profits, la persistance de capacités excédentaires et une baisse des prix des biens d'équipement expliquent cette diminution. Les entreprises non financières ont continué de restructurer leurs bilans, avec l'intention, semble-t-il, de s'assurer un accès au financement à long terme. Elles ont réduit l'encours de leur dette à court terme (emprunts, papier commercial et acceptations bancaires) au profit de crédits à long terme. En outre, elles ont continué de recueillir la majeure partie de leur financement à long terme en émettant des actions plutôt que des titres de dette.*
 - *Les non-résidents ont constitué pour les emprunteurs canadiens une importante source de financement, accordant 37,3 milliards de dollars d'argent frais au premier semestre de 1993. Les ventes de titres à l'étranger ont procuré aux emprunteurs canadiens 21,2 milliards de dollars (après déduction des remboursements), dont 16,1 milliards de dollars sous la forme d'obligations émises par les provinces, les municipalités et leurs entreprises, ce qui constitue un montant record. Le gouvernement fédéral a de nouveau procédé à des émissions nettes de titres libellés en monnaies étrangères à la suite de la relance, au deuxième semestre de 1992, du programme d'émission de bons du Canada sur les marchés financiers américains.*
 - *Les banques à charte et les autres institutions financières canadiennes ont octroyé 32,4 milliards de dollars de nouveaux crédits au premier semestre de 1993, entièrement par l'entremise d'achats de titres. L'encours des prêts consentis par les institutions financières a diminué de 2,3 milliards de dollars. Ce phénomène est en partie attribuable au fléchissement de l'ensemble des emprunts du secteur privé, lequel a davantage recours à cette forme de financement que le secteur public, et à la faiblesse de la demande de crédit des entreprises non financières. Le secteur non financier canadien a allégé de 14,3 milliards de dollars son portefeuille de titres canadiens au cours du premier semestre de 1993, préférant détenir des avoirs sous forme de créances sur les intermédiaires financiers, notamment sous forme de fonds mutuels.*

Table 1
Tableau 1

Funds raised by major non-financial borrowers
Financement obtenu par les principaux emprunteurs non financiers

67

	Billions of dollars En milliards de dollars								
	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1991 1991	1992 1992		1993 1993	
					II II	I I	II II	I I	
FUNDS RAISED									FINANCEMENT OBTENU
Non-financial businesses	52.6	36.4	24.8	15.4	12.4	8.6	6.8	7.8	Entreprises non financières
Mortgage borrowers ¹	30.8	23.9	21.7	26.3	12.8	12.4	13.9	6.5	Emprunteurs hypothécaires ¹
Consumer loans	9.2	3.8	0.3	-0.2	-1.0	0.4	-0.5	1.0	Prêts à la consommation
Total private sector borrowing	92.6	64.1	46.8	41.6	24.2	21.3	20.2	15.3	Ensemble du secteur privé
Provinces and municipalities ²	13.9	13.5	31.2	28.5	11.0	20.3	8.2	20.9	Provinces et municipalités ²
Government of Canada ³	22.2	22.0	30.1	25.8	14.6	13.1	12.7	20.1	Gouvernement canadien ³
Total public sector borrowing	36.0	35.5	61.3	54.3	25.6	33.4	20.9	41.0	Ensemble du secteur public
Total	128.7	99.5	108.1	95.9	49.8	54.7	41.1	56.4	Total
TYPES OF FINANCING									FORMES DE FINANCEMENT
Loans and mortgages									Ensemble des prêts et du crédit hypothécaire
Chartered banks (including mortgage subsidiaries and foreign bank affiliates)	33.0	24.6	16.8	20.3	7.3	4.7	15.7	7.2	Banques à charte (y compris leurs filiales hypothécaires et les sociétés affiliées à des banques étrangères)
Other domestic financial institutions	24.6	15.8	10.9	7.4	5.9	6.2	1.2	9.6	Autres institutions financières canadiennes
Marketable securities sold in Canada ⁴									Titres négociables vendus au Canada ⁴
Treasury bills and short-term paper	33.5	18.1	4.2	1.8	2.6	11.1	9.2	12.5	Bons du Trésor et papier à court terme
Bonds	25.1	25.8	38.6	33.6	18.1	15.7	17.9	19.9	Obligations
Stocks	8.6	4.5	6.8	10.0	4.5	6.5	3.5	6.2	Actions
Securities sold abroad ⁵	4.3	7.7	18.5	17.3	4.4	10.0	7.4	21.2	Titres vendus à l'étranger ⁵
Syndicated loans from foreign banks	7.2	1.8	2.3	-0.3	0.3	-0.3		-0.3	Prêts consortiaux de banques étrangères
Direct investment from abroad ⁶	2.1	7.7	7.5	6.0	4.1	2.0	4.0	1.3	Investissements directs des non-résidents ⁶
Canada Savings Bonds	-10.8	-8.1	1.4	-0.9	2.6	1.6	0.7	1.8	Obligations d'épargne du Canada
Securities purchased with Canada Pension Plan funds	1.1	1.5	1.2	0.5		0.5		0.5	Titres achetés avec des fonds du Régime de pensions du Canada
Total	128.7	99.5	108.1	95.9	49.8	54.7	41.1	56.4	Total
SOURCES OF FUNDS									PROVENANCE DU FINANCEMENT
Banking sector	35.7	31.1	35.5	35.2	17.6	12.7	22.5	20.8	Secteur bancaire
Other domestic financial institutions									Autres institutions financières canadiennes
Contractual savings institutions ⁷	27.6	26.2	21.9	24.5	10.4	10.7	13.7	13.4	Institutions d'épargne contractuelle ⁷
Other	29.0	13.5	12.3	11.0	4.3	8.1	2.8	-0.9	Autres
Non-residents	28.5	26.3	40.6	26.6	22.2	17.1	9.6	37.3	Non-résidents
Non-financial public ⁸ (residual)	7.8	2.5	2.1	1.4	4.7	6.1	7.6	14.3	Secteur non financier ⁸ (calculé par différence)
Total	128.7	99.5	108.1	95.9	49.8	54.7	41.1	56.4	Total

¹ These are principally mortgages secured by residential property. The figures include the net new issues of mortgage-backed securities. The figures exclude net mortgage lending by governments and their agencies, which is reflected in the financing requirements of the respective governments.

² Loans from the Government of Canada are excluded.

³ Excludes temporary swap transactions between the Bank of Canada and the Exchange Fund Account.

The figures shown are not a measure of Government of Canada cash requirements.

⁴ Includes net new issues of governments, non-financial businesses and mortgage-backed securities.

⁵ Includes Euro-Canadian issues and U.S.-pay Canada Bills.

⁶ Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

⁷ Life insurance companies and pension funds.

⁸ Includes Canada Pension Plan and Quebec Pension Plan.

¹ Il s'agit principalement ici de prêts hypothécaires à l'habitation. Les chiffres englobent les nouvelles émissions nettes de titres garantis par des créances hypothécaires. Ce poste ne comprend pas le montant net des prêts hypothécaires consentis par les gouvernements ou leurs agences, lequel figure dans les besoins de financement des administrations intéressées.

² Les emprunts obtenus du gouvernement canadien en sont exclus.

³ Non compris les opérations de swap entre la Banque du Canada et le Fonds des changes. Ces chiffres ne constituent pas des indicateurs des besoins de trésorerie du gouvernement canadien.

⁴ Comprend le montant des émissions nettes de titres hypothécaires et de titres des gouvernements et des entreprises non financières.

⁵ Y compris les émissions en eurodollars canadiens et les bons du Canada libellés en dollars É.-U.

⁶ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

⁷ Compagnies d'assurance-vie et caisses de retraite

⁸ Y compris le Régime de pensions du Canada et le Régime de rentes du Québec

Table 2
Tableau 2

Major sources of funds raised by non-financial businesses*
Principales sources de financement des entreprises non financières*

68

	Millions of dollars		En millions de dollars					
	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1991 1991	1992 1992	1993 1993	
					II II	I I	II II	I I
NET NEW ISSUES								ÉMISSIONS NETTES
Bonds ¹								Obligations ¹
Sold in Canada	4,644	3,820	2,711	1,971	1,189	1,514	457	Vendues au Canada
Sold abroad ²	3,694	1,280	3,087	4,259	1,000	1,832	2,427	Vendues à l'étranger ²
Stocks								Actions
Common	7,361	4,379	7,741	10,133	4,978	6,444	3,689	Ordinaires
Preferred ³	1,486	577	-285	619	29	513	106	Privilégiées ³
Commercial paper	2,510	2,003	1,541	1,084	96	1,674	-590	Papier commercial
Bankers' acceptances	3,475	442	-7,959	-14,181	-2,141	-4,681	-9,500	Acceptations bancaires
Total	23,173	12,504	6,837	3,882	5,150	7,294	-3,412	14,221
INCREASE IN LOANS								AUGMENTATION DES EMPRUNTS
Chartered banks ⁴	12,990	8,063	5,565	4,908	1,565	-1,849	6,757	-3,526
Other financial institutions ⁵	-195	476	-124	-108	432	450	-558	-703
Non-residential mortgages								
at other institutions ⁶	6,244	5,783	2,757	1,037	923	1,007	30	-3,325
Federal Business Development Bank	279	80	-74	5	-40	-4	9	71
Syndicated loans								
of foreign banks located abroad	8,020	1,820	2,301	-335	260	-335	-	-257
Total	27,335	16,222	10,426	5,506	3,140	-732	6,238	-7,741
DIRECT INVESTMENT FROM ABROAD ⁷	2,099	7,699	7,500	5,999	4,110	1,999	4,000	1,342
TOTAL FUNDS RAISED	52,609	36,425	24,763	15,388	12,400	8,562	6,826	7,822
								ENSEMBLE DU FINANCEMENT

* Includes agriculture and public institutions.

* Y compris le secteur agricole et les organismes publics

¹ Includes income debenture bonds.

² Includes Euro-Canadian issues.

³ Includes term preferred shares.

⁴ Total business loans plus foreign currency loans to residents other than the federal government.

⁵ Includes sales finance companies, trust and mortgage loan companies and Alberta Treasury Branches.

⁶ Includes trust and mortgage loan companies (excluding bank mortgage subsidiaries), credit unions and caisses populaires, life insurance companies, investment funds and real estate investment trusts.

⁷ Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

¹ Y compris les obligations à intérêt conditionnel

² Y compris les émissions en eurodollars canadiens

³ Y compris les actions à terme privilégiées

⁴ Ensemble des prêts aux entreprises et des prêts en monnaies étrangères à des résidents autres que le gouvernement canadien

⁵ Comprend les sociétés de prêt, les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et les succursales du Trésor de la province d'Alberta.

⁶ Comprend les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (à l'exclusion des filiales hypothécaires des banques), les credit unions et les caisses populaires, les compagnies d'assurance-vie, les sociétés de placement et les fiducies de placement immobilier.

⁷ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

Table 3
Tableau 3

Increase in residential mortgages outstanding
Augmentation de l'encours des prêts hypothécaires à l'habitation

69

	Millions of dollars		En millions de dollars						
	1989	1990	1991	1992	1991	1992		1993	
	1989	1990	1991	1992	1991	1992		1993	
					II	I	II	I	
					II	I	II	I	
Chartered banks (including mortgage subsidiaries)	13,927	13,045	11,303	15,647	6,442	6,650	8,997	9,112	Banques à charte (y compris leurs filiales hypothécaires)
Trust and mortgage loan companies (excluding bank mortgage subsidiaries)	10,523	3,657	-306	-1,876	-132	-1,005	-871	-7,406	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte)
Credit unions and caisses populaires ¹	2,229	2,289	4,634	3,604	2,767	2,155	1,449	1,092	Caisses populaires et credit unions ¹
Life insurance companies	1,885	2,070	1,840	1,254	974	955	299	-131	Compagnies d'assurance-vie
Pension funds	229	405	337	104	201	-	104	131	Caisses de retraite
Finance companies and other institutions ²	144	590	1,291	3,156	957	2,081	1,075	1,520	Sociétés de financement et autres institutions ²
Total of financial institutions	28,937	22,056	19,099	21,889	11,209	10,836	11,053	4,318	Ensemble des institutions financières
Mortgage-backed securities	1,895	1,829	2,627	4,459	1,606	1,591	2,868	2,163	Titres adossés à des créances hypothécaires
Total	30,832	23,885	21,725	26,347	12,815	12,427	13,920	6,481	Total
Increase in the mortgage holdings of CMHC	-187	-151	-449	-204	79	-97	107	1	Augmentation de l'encours des prêts hypothécaires de la SCHL

¹ Includes local credit unions and caisses populaires.

² Includes sales finance and consumer loan companies, central credit unions, property and casualty insurance companies, investment funds, Alberta Treasury Branches, real estate investment trusts, and Quebec Savings Banks.

¹ Comprend les caisses populaires et les credit unions locales.

² Comprend les sociétés de financement ou de prêt à la consommation, les credit unions centrales, les compagnies d'assurance-biens et d'assurance contre des risques divers, les sociétés de placement, les succursales du Trésor de la province d'Alberta, les fiducies de placement immobilier et les banques d'épargne du Québec.

Table 4
Tableau 4

Major sources of consumer loans
Principales sources de financement des prêts à la consommation

	Millions of dollars		En millions de dollars						
	1989	1990	1991	1992	1991	1992		1993	
	1989	1990	1991	1992	1991	1992		1993	
					II	I	II	I	
					II	I	II	I	
Chartered banks	5,935	3,337	-192	-432	-740	-251	-181	1,844	Banques à charte
Credit unions and caisses populaires ¹	748	501	939	587	394	464	123	284	Caisses populaires et credit unions ¹
Trust and mortgage loan companies	872	154	432	-159	173	226	-385	-694	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire
Life insurance	42	135	30	37	29	29	8	82	Compagnies d'assurance-vie
Finance companies and other institutions ²	1,595	-365	-896	-198	-825	-111	-87	-495	Sociétés de financement et autres institutions ²
Total	9,192	3,762	314	-165	-969	357	-522	1,021	Total

¹ Includes local credit unions and caisses populaires.

² Includes sales finance and consumer loan companies, department stores, Alberta Treasury Branches, central credit unions, and Quebec Savings Banks.

¹ Comprend les caisses populaires et les credit unions locales.

² Comprend les sociétés de financement ou de prêt à la consommation, les grands magasins, les succursales du Trésor de la province d'Alberta, les credit unions centrales et les banques d'épargne du Québec.

Table 5
Tableau 5

Major sources of financing: Federal, provincial and municipal governments and their enterprises
Principales sources de financement des administrations publiques et de leurs entreprises

70

Millions of dollars En millions de dollars								
	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1991 1991	1992 1992		1993 1993
					II II	I I	II II	I I
GOVERNMENT OF CANADA								
Canadian dollar								
Increase in outstanding securities								
Treasury bills	25,394	14,953	12,172	11,946	3,324	11,093	853	8,825
Marketable bonds	9,557	15,140	18,273	14,717	9,448	4,525	10,192	11,595
Canada Savings Bonds	-10,822	-8,090	1,425	-860	2,637	-1,603	743	-1,786
Purchased with Canada Pension Plan funds	66	422	9	5	-	5	-	-4
Sub-total	24,195	22,423	31,880	25,808	15,409	14,019	11,789	18,630
Foreign currency								
Net placements ^{1,2}								
U.S. dollar	-861	-253	-1,060	895	-824	-53	948	1,489
Deutsche mark	-127	-	-	-	-	-	-	-
Swiss franc	-394	-166	-	-161	-	-161	-	-
Yen	-652	-	-708	-754	-	-754	-	-
Net loans under standby credit facilities ³								
Chartered banks	-	-	-	-	-	-	-	-
Foreign banks	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub-total	-2,034	-419	-1,768	-20	-824	-968	948	1,489
Total borrowing	22,161	22,004	30,112	25,788	14,585	13,051	12,737	20,119
Memo: Change in Canadian dollar cash balances ⁴	-868	3,052	-125	-2,483	831	-1,441	-1,042	814
Funds required for foreign exchange transactions	2,783	309	686	-6,597	-3,168	948	-7,545	1,704
PROVINCIAL AND MUNICIPAL GOVERNMENTS⁵								
Increase in outstanding bonds								
Purchased with								
Canada Pension Plan funds	1,066	1,086	1,162	478	-1	522	-44	-516
Other bonds sold in Canada ⁶	8,971	5,048	14,951	12,477	5,908	8,070	4,407	4,380
Bonds sold abroad ¹	2,031	4,906	15,149	11,583	4,968	7,678	3,905	16,078
Net increase in loans from banks ⁷	127	179	108	212	-3	130	82	-197
Government of Canada (including CMHC)	7	208	-73	-44	90	-119	75	-103
Increase in treasury bills and short-term paper outstanding ⁸	1,666	2,243	-213	3,748	99	3,947	-199	1,167
Total ⁹	13,869	13,672	31,083	28,455	11,061	20,228	8,227	20,809
GOVERNEMENT CANADIEN								
Dollars canadiens								
Augmentation de l'encours des titres								
Bons du Trésor								
Obligations négociables								
Obligations d'épargne du Canada								
Titres achetés avec des fonds du Régime de pensions du Canada								
Total partiel								
Monnaies étrangères								
Ventes nettes de titres ^{1,2}								
Dollars É.-U.								
Marks allemands								
Francs suisses								
Yens								
Emprunts nets sur lignes de crédit ³								
Banques à charte								
Banques étrangères								
Total partiel								
Total des emprunts								
Pour mémoire :								
Variation des dépôts en dollars canadiens ⁴								
Fonds recueillis pour financer les opérations de change								
PROVINCES ET MUNICIPALITÉS⁵								
Augmentation de l'encours des obligations								
Obligations achetées avec des fonds du Régime de pensions du Canada								
Autres obligations vendues au Canada ⁶								
Obligations vendues à l'étranger ¹								
Augmentation nette des emprunts								
auprès des banques ⁷								
auprès du gouvernement canadien (y compris la SCHL)								
Augmentation de l'encours des bons du Trésor et du papier à court terme ⁸								
Total ⁹								

Note: To obtain a total of combined federal, provincial and municipal financing without double counting, loans from the Government of Canada to the provinces and municipalities shown above would have to be eliminated, as well as changes in provincial and municipal holdings of Government of Canada securities.

¹ Foreign currency issues are converted to Canadian dollars at the average noon exchange rate during the month in which the funds were raised.

² This item includes transactions involving term loans; U.S. dollar securities include Canada Bills.

³ Actual drawings and repayments are denominated in U.S. dollars. The amounts shown are converted to Canadian dollars at the average noon exchange rate during the month in which the funds were drawn or repaid. Owing to fluctuations in the exchange value of the Canadian dollar, drawings and repayments of equivalent U.S. dollar amounts will not necessarily net to zero.

⁴ Excludes changes in cash balances resulting from temporary swap transactions between the Bank of Canada and the Exchange Fund Account.

⁵ Includes government enterprises.

⁶ Includes provincial savings bonds and purchases of provincial and municipal securities with Quebec Pension Plan funds.

⁷ Includes loans from foreign banks located abroad and from Canadian chartered banks.

⁸ This item has been revised to include certain provinces and municipalities not previously covered by the survey and also provincial treasury bills and paper sold directly to banks, previously classified as bank loans.

⁹ To the extent that it has not been possible to identify purchases for provincial government accounts of provincial or municipal securities, the total of provincial and municipal financing is overstated.

Nota : Pour établir le montant net, c'est-à-dire sans double emploi, du financement obtenu par l'ensemble du secteur public, il faut éliminer des données ci-dessus les prêts du gouvernement canadien aux provinces et aux municipalités, ainsi que les variations des portefeuilles des provinces et des municipalités en titres du gouvernement canadien.

¹ Le montant des émissions en monnaies étrangères est converti en dollars canadiens au taux de change moyen à midi pour le mois au cours duquel les fonds ont été empruntés.

² Ce poste tient compte des opérations donnant lieu à des emprunts à terme; les titres en dollars É.-U. comprennent les bons du Canada.

³ Les tirages et les remboursements effectués sont exprimés en dollars É.-U. Les montants indiqués sont convertis en dollars canadiens au taux de change moyen à midi pour le mois au cours duquel les fonds ont été tirés ou remboursés. À cause des variations du cours du dollar canadien, la différence entre les tirages et les remboursements auxquels donnent lieu des emprunts de même montant libellés en dollars É.-U. n'est pas nécessairement nulle.

⁴ Non compris les variations des dépôts consécutives aux opérations temporaires de swap conclues entre la Banque du Canada et le Fonds des changes

⁵ Y compris les entreprises publiques

⁶ Y compris les obligations d'épargne des provinces et les titres des provinces et des municipalités achetés avec des fonds du Régime de rentes du Québec

⁷ Comprend les prêts des banques à charte canadiennes et des banques étrangères établies à l'étranger.

⁸ Cette rubrique a été modifiée de façon à inclure certaines provinces et municipalités qui n'étaient pas couvertes jusqu'ici par notre enquête ainsi que les bons du Trésor et le papier vendus directement aux banques par les provinces et qui étaient auparavant compris dans les prêts bancaires.

⁹ Ce chiffre total est surestimé, dans la mesure où il n'a pas été possible de repérer les acquisitions de titres des provinces et des municipalités effectuées pour des comptes provinciaux.

Table 6
Tableau 6

Types and sources of financing by major non-financial borrowers
Types et provenance du financement des principaux emprunteurs non financiers

71

	Millions of dollars		En millions de dollars					
	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1991 1991	1992 1992	1993 1993	
					II II	I I	II II	I I
TYPES OF INSTRUMENT								
Mortgages and other loans from domestic financial institutions:								
Chartered banks (includes bank mortgage subsidiaries) ¹	32,978	24,626	16,785	20,335	7,264	4,680	15,655	7,232
Trust and mortgage loan companies	12,709	7,025	1,336	-1,935	161	-968	-967	-11,496
Finance companies and other Institutions ²	2,307	-214	139	2,422	463	2,518	-96	657
Credit unions and caisses populaires	2,920	3,022	5,726	4,590	3,230	2,733	1,857	1,309
Life insurance companies	6,428	5,538	3,322	2,262	1,798	1,964	298	-175
Pension funds	229	405	337	104	201	-	104	131
Sub-total	57,571	40,400	27,645	27,777	13,118	10,926	16,851	-2,343
Net new marketable issues sold in Canada ³								
Treasury bills and short-term paper	33,503	18,103	4,194	1,830	2,637	11,069	-9,239	12,522
Bonds	25,069	25,838	38,559	33,622	18,149	15,698	17,924	19,935
Stocks	8,600	4,539	6,805	9,999	4,524	6,504	3,495	6,237
Sub-total	67,173	48,480	49,558	45,451	25,310	33,270	12,181	38,693
Net foreign financing ⁴								
Short-term paper	-458	1,536	1,350	769	-1,258	965	-196	796
Bonds ⁵	4,550	5,768	16,468	15,823	5,144	8,543	7,280	20,240
Stocks ⁶	248	418	650	752	482	453	299	190
Sub-total	4,341	7,723	18,469	17,342	4,369	9,959	7,383	21,225
Direct investment from abroad ⁷	2,099	7,699	7,500	5,999	4,110	1,999	4,000	1,342
Syndicated loans from foreign banks located abroad	7,161	1,820	2,301	-335	260	-335	-	-257
Canada Savings Bonds	-10,822	-8,090	1,425	-860	2,637	-1,603	743	-1,786
Securities purchased with Canada Pension Plan funds	1,131	1,509	1,171	482	-1	527	-45	-520
Total	128,655	99,541	108,071	95,858	49,804	54,744	41,114	56,355
SOURCES OF FUNDS								
Bank of Canada acquisitions of securities	523	-812	2,040	235	-471	-51	286	917
Chartered banks								
Loans	32,978	24,626	16,785	20,335	7,264	4,680	15,655	7,232
Acquisitions of securities	2,217	7,297	16,668	14,617	10,836	8,030	6,587	12,671
Other domestic financial institutions								
Loans	24,592	15,775	10,861	7,443	5,854	6,247	1,196	-9,574
Acquisitions of securities	32,025	23,929	23,292	28,002	8,863	12,634	15,368	22,080
Canada Pension Plan	1,131	1,509	1,171	482	-1	527	-45	-520
Direct financing from the non-financial public ⁸ (residual)	6,678	949	-3,303	-1,898	-4,745	5,615	-7,513	-13,744
Non-residents ⁹	28,510	26,266	40,557	26,641	22,204	17,062	9,579	37,292
Total	128,655	99,541	108,071	95,858	49,804	54,744	41,114	56,355
PROVENANCE DU FINANCEMENT								
Achats de titres par la Banque du Canada								
Banques à charte								
Prêts								
Achats de titres								
Autres institutions financières canadiennes								
Prêts								
Achats de titres								
Régime de pensions du Canada								
Financement direct obtenu du secteur non financier ⁸ (calculé par différence)								
Non-résidents ⁹								
Total								
MEMOIRE								
Net placements abroad by Canadian financial institutions ⁶	3,551	762	-1,164	1,649	25	-665	-984	218
Pour mémoire :								
Montant net des placements faits à l'étranger par les institutions financières canadiennes ⁶								

¹ These data include loans made by bank mortgage subsidiaries.

² Includes credit extended by department stores, loans from investment funds, property and casualty insurance companies, the Federal Business Development Bank, the Alberta Treasury Branches, central credit unions, real estate investment trusts, and Quebec Savings Banks.

³ Includes net new issues of governments, non-financial businesses and mortgage-backed securities.

⁴ Includes net new issues of governments and non-financial businesses.

⁵ Includes Euro-Canadian issues, term loans and U.S.-pay Canada Bills.

⁶ Includes Euro-Canadian issues.

⁷ Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

⁸ Includes Quebec Pension Plan.

⁹ Includes both foreign currency and Canadian dollar securities acquired by non-residents, direct investment from abroad, and syndicated loans from foreign banks located abroad.

¹ Ces données comprennent les prêts octroyés par les filiales hypothécaires des banques.

² Comprend le crédit octroyé par les grands magasins, les fonds de placement, les sociétés d'assurance-biens et d'assurance contre des risques divers, la Banque fédérale de développement, les succursales du Trésor de la province d'Alberta, les crédit unions centrales, les fiducies de placement immobilier et les banques d'épargne du Québec.

³ Comprend le montant des émissions nettes de titres adossés à des créances hypothécaires et de titres des gouvernements et des entreprises non financières.

⁴ Comprend le montant des émissions nettes des gouvernements et des entreprises non financières.

⁵ Comprend les émissions en euro-dollars canadiens, les prêts à terme et les bons du Canada libellés en dollars É.-U.

⁶ Comprend les émissions en euro-dollars canadiens.

⁷ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

⁸ Comprend le Régime de rentes du Québec.

⁹ Comprend les titres en monnaies étrangères et en dollars canadiens achetés par les non-résidents, les investissements directs des non-résidents et les prêts consortiaux de banques étrangères établies à l'étranger.

Announcement of changes in the reporting of the monetary and credit aggregates

Beginning in November, the Bank of Canada will publish the monetary and credit aggregates data only once a month, using monthly average data. Weekly data will thus no longer be published for these aggregates. This development does not signal any change in the importance attached to these key aggregates. Rather, it reflects a change in the process of collecting data from the chartered banks, which will eventually lead to an improvement in data quality as well as a reduction in collection and processing costs. The improvement in quality will result from the shift to an averaging of the data for all of the days of the month rather than using only Wednesday data, as is currently the case.

This change in the frequency of reporting and the calculation of monthly average data is being undertaken as part of a general revision to the chartered bank reporting system.

Details on the rationale and timing

For many years, the Bank of Canada has constructed monetary and credit aggregates on a weekly basis using information collected each Wednesday from the chartered banks on their Canadian dollar assets and liabilities. However, it has become increasingly evident that the week-to-week volatility in these data means they are of little use in detecting trends in the monetary and credit aggregates. Monthly data averaged over the Wednesdays in each month prove much more reliable in this regard.

While monthly average-of-Wednesdays data are useful in detecting trends in the aggregates and in the activities of the chartered banks, such data are susceptible to a “dating of Wednesdays” phenomenon. Seasonally unadjusted data for any given month on an average-of-Wednesdays basis will be different depending on the dates of the Wednesdays in that month, particularly in the case of components of the monetary aggregates M1 and M2. The Bank of Canada has developed statistical routines used in the seasonal adjustment of these data to take

Modification du mode de déclaration des chiffres relatifs aux agrégats de la monnaie et du crédit

À compter de novembre, la Banque du Canada ne publiera les données relatives aux agrégats de la monnaie et du crédit qu'une fois par mois à partir des chiffres mensuels moyens. Il n'y aura donc plus de publication hebdomadaire de ces agrégats. La décision de la Banque ne signifie nullement qu'elle accordera désormais moins d'importance à ces grandeurs clés. Elle reflète plutôt les modifications qui ont été apportées à la formule du relevé des données provenant des banques à charte, lesquelles devraient à terme donner lieu à une amélioration de la qualité des données transmises à la Banque et à une réduction des coûts liés à leur cueillette et à leur traitement. L'amélioration vient du fait que le nouveau mode de déclaration des données est fondé sur des moyennes quotidiennes plutôt que sur les moyennes des mercredis, comme c'est le cas à l'heure actuelle.

Le changement de la fréquence de déclaration des données et l'instauration d'un nouveau mode d'établissement des moyennes mensuelles s'inscrivent dans un processus de révision générale du système des relevés des opérations des banques à charte.

La raison d'être et la date d'entrée en vigueur du nouveau système

La Banque du Canada calcule hebdomadairement, depuis de nombreuses années, les agrégats de la monnaie et du crédit en se fondant sur les chiffres des opérations que lui fournissent les banques à charte le mercredi. Toutefois, il apparaît de plus en plus clairement que les variations qu'affichent ces chiffres d'une semaine à l'autre les rendent peu utiles pour la détermination de l'évolution tendancielle de ces agrégats. À cet égard, en revanche, les chiffres mensuels fondés sur les données moyennes des mercredis sont beaucoup plus fiables.

Les chiffres mensuels fondés sur cette base sont utiles pour la détermination de l'évolution tendancielle des agrégats et des opérations des banques à charte, mais ils sont susceptibles de subir l'effet de la «date du mercredi». Non corrigées des variations saisonnières, les données mensuelles fondées sur les moyennes des mercredis différeront selon la date des mercredis dans le mois, en particulier en ce qui concerne les composantes de M1 et M2. Aussi, la Banque du Canada a-t-elle introduit

account of this "dating of Wednesdays" effect. Monthly data averaged over all of the days of a month will not be affected by this phenomenon. In addition, the costs incurred by the Bank of Canada and the chartered banks to collect and process these data should be considerably less.

Thus, effective November 1993, weekly information on the Canadian dollar assets and liabilities of chartered banks will no longer be collected and published. Chartered banks will report these data monthly on an average-of-Wednesdays basis for November and December 1993. Beginning January 1994, banks will report these monthly data on an average-of-days basis. These data will be published about two weeks after the end of the month in the *Weekly Financial Statistics*. This change will also be reflected in the data published in the Winter edition of the *Bank of Canada Review*.

Background on the reporting system

Chartered bank data presented in Bank of Canada Review tables and the Weekly Financial Statistics are largely derived from a reporting system under which banks report information on a regular basis to the Bank of Canada and the Office of the Superintendent of Financial Institutions. This reporting system was last revised in 1981.

In consultation with the chartered banks, a committee consisting of representatives from the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Canada Deposit Insurance Corporation has revised this reporting system. Changes to various existing reports will be phased in over the 18 months beginning November 1993. These changes are intended to ensure that the data reported by the chartered banks meet the needs of users in the most effective manner possible.

As a result, there will be changes made to the content of various tables in the *Bank of Canada Review* and the *Weekly Financial Statistics*. These changes will be discussed in the Winter edition of the *Review* and in upcoming *Weekly Financial Statistics* publications. The *Weekly Financial Statistics* will continue to be published on a weekly basis to ensure that daily, weekly and monthly information is made publicly available on as timely a basis as possible.

Should users want further information regarding these changes, they can contact Maureen Tootle (613-782-7333) of the Department of Monetary and Financial Analysis.

un mode de désaisonnalisation de ces données qui tient de l'effet de la «date du mercredi». Les moyennes mensuelles basées sur les chiffres quotidiens ne subissent pas l'effet de la «date du mercredi». En outre, l'adoption d'un mode de déclaration mensuelle devrait permettre de réduire considérablement les coûts que doivent assumer la Banque du Canada et les banques à charte pour la cueillette et le traitement des données.

Ainsi, à compter de novembre 1993, les données hebdomadaires sur les opérations au bilan des banques à charte cesseront d'être assemblées et publiées. Une fois par mois, les banques à charte fourniront ces données d'abord établies sur la base des moyennes des mercredis pour novembre et décembre 1993, puis, à compter de janvier 1994, sur la base des moyennes quotidiennes. Ces données seront publiées, deux semaines environ après la fin du mois, dans le *Bulletin hebdomadaire de statistiques financières*. Les chiffres établis à l'aide du nouveau mode de déclaration paraîtront dans la livraison de l'hiver 1993-1994 de la *Revue de la Banque du Canada*.

Historique du système d'établissement des relevés des opérations des banques à charte

Les données des opérations des banques à charte qui figurent aux tableaux de la *Revue de la Banque du Canada* et du *Bulletin hebdomadaire de statistiques financières* proviennent en grande partie des relevés que les banques à charte fournissent régulièrement à la Banque du Canada et au surintendant des institutions financières. Le système de déclaration des opérations des banques n'a pas été modifié depuis 1981.

À la suite de discussions tenues avec les banques à charte, un comité formé de représentants de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et de la Société d'assurance-dépôts du Canada a examiné le système et recommandé des modifications pour divers relevés, lesquelles entreront en vigueur sur une période de 18 mois commençant en novembre 1993. Ces modifications visent à faire en sorte que les données déclarées par les banques à charte répondent le plus efficacement possible aux besoins des utilisateurs.

Le contenu de divers tableaux de la *Revue de la Banque du Canada* et du *Bulletin hebdomadaire de statistiques financières* va ainsi changer. Les changements à cet égard seront exposés dans la livraison de l'hiver 1993-1994 de la *Revue de la Banque du Canada* et dans les prochaines livraisons du *Bulletin hebdomadaire de statistiques financières*. Cette dernière publication continuera de paraître toutes les semaines de sorte que les données quotidiennes, hebdomadaires et mensuelles qu'elle contient seront rendues publiques dans les plus brefs délais.

Si vous désirez obtenir des renseignements additionnels, n'hésitez pas à communiquer avec Maureen Tootle (613-782-7333), du département des Études monétaires et financières.

Staff studies

Travaux de recherche

From time to time the Bank of Canada issues staff studies dealing primarily with questions of applied economic research. Technical Reports are published in the original language only, but they include an abstract in both official languages. Studies published in recent years are listed towards the end of the Review and copies are available on request from Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, K1A 0G9.

The views expressed in the study are the responsibility of the author and do not necessarily reflect those of the Bank of Canada.

Technical Report No. 62
The development of financial derivatives markets:
The Canadian experience
by Sean O'Connor

The article, *The development of financial derivatives markets in Canada*, by Sean O'Connor, which appears in this Review, summarizes Technical Report 62.

La Banque du Canada publie de temps à autre des études portant principalement sur des sujets ayant trait à la recherche économique appliquée. Les Rapports techniques ne sont publiés que dans la langue de rédaction; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. Une liste des rapports publiés ces dernières années figure à la fin de la Revue de la Banque du Canada. On peut en obtenir des exemplaires sans frais en s'adressant à la Diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9.

Les opinions exprimés dans les rapports techniques sont celles des auteurs et n'engagent pas nécessairement la Banque du Canada.

Rapport technique n° 62
The development of financial derivatives markets:
The Canadian experience
par Sean O'Connor

L'article de Sean O'Connor «L'évolution des marchés des produits financiers dérivés au Canada» publié dans la présente livraison de la *Revue de la Banque du Canada* est un résumé du Rapport technique n° 62.

Statistical tables

The asterisks(*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

A. Major financial and economic indicators S 6

A1 Analytical summary

B. Bank of Canada S 8

B1 Bank of Canada: Monthly series

B2 Bank of Canada: Weekly series

B3 Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

K1* Bank of Canada note liabilities (Spring 1993)

C. Chartered banks S 12

C1 Chartered bank selected assets: Weekly series

C2 Chartered bank selected liabilities: Weekly series

C3 Chartered bank assets: Monthly series

C4 Chartered bank liabilities: Monthly series

C5 Chartered banks: Regional distribution of assets

C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities

C7 Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization

C8 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

K12* Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities (Summer 1993)

C9 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

C11 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities booked in Canada

C12 Chartered banks: U.S. dollar assets and liabilities booked in Canada

K2* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses (Spring 1993)

K3* Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies (Spring 1993)

Tableaux statistiques

Les astérisques (*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date la plus récente de publication de ces tableaux est indiquée entre parenthèses.

A. Principaux indicateurs financiers et économiques S 6

A1 Résumé analytique

B. Banque du Canada S 8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles

B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B3 Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

K1* Passif-billets de la Banque du Canada (Printemps 1993)

C. Banques à charte S 12

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif - Séries hebdomadaires

C2 Banque à charte : Quelques éléments du passif - Séries hebdomadaires

C3 Banques à charte : Actif - Séries mensuelles

C4 Banques à charte : Passif - Séries mensuelles

C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif

C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et entreprises individuelles, par type et montant autorisé

C8 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

K12* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Été 1993)

C9 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

C10 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

C11 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères comptabilisés au Canada

C12 Banques à charte : Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada

K2* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses (Printemps 1993)

K3* Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités (Printemps 1993)

D. Other financial institutions S38

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
- D2 Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities
- D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4* Deposits with government savings institutions (Spring 1993)
- D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
- D5 Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
- K5* Life insurance companies: Assets held in Canada (Autumn 1993)
- D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities
- D7 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K6* Trusteed pension plans: Assets (Autumn 1993)

E. Financial aggregates S50

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7* Monetary aggregates and credit measures (Spring 1993)

F. Financial markets S56

- F1 Financial market statistics
- F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
- F3 Stock market statistics: Canada and the United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors

D. Autres institutions financières S38

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)
- D2 Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)
- D3 Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Printemps 1993)
- D4 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)
- D5 Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie
- K5* Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada (Automne 1993)
- D6 Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres
- D7 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)
- K6* Avoirs des caisses de retraite gérées en fiducie (Automne 1993)

E. Agrégats financiers S50

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Indicateurs de l'évolution du crédit
- K7* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Printemps 1993)

F. Marchés financiers S56

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds (Autumn 1993)
- K9* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (Autumn 1993)

G. Government of Canada S69

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity

H. General economic statistics S80

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and costs

- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Automne 1993)
- K9* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Automne 1993)

G. Gouvernement du Canada S69

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation
- G4 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

H. Statistiques économiques diverses S80

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices implicites des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts

I. Foreign exchange market and reserves S90

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K10* Uncompleted and forward transactions (June 1992)
- K11* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (June 1992)

J. Balance of payments and external trade S92

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

I. Marché des changes et réserves de change S90

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de change du Canada
- K10* Opérations à terme et opérations en voie de règlement (Juin 1992)
- K11* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Juin 1992)

J. Balance des paiements et commerce extérieur S92

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements

K. Tables published occasionally. This issue:

- K5 Life insurance companies: Assets held in Canada
- K6 Trusteed pension plans: Assets
- K8 Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds
- K9 Net new issues of corporate securities: Industrial classification

K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :

- K5 Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada
- K6 Avoirs des caisses de retraite gérées en fiducie
- K8 Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs
- K9 Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédit aux entreprises	Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi					
		Monetary aggregates Agrégats monétaires						Short-term À court terme	Total Total		Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation	Treasury bills 3 month du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+												
		(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	
	1980	6.6R	6.4R	18.7	16.4	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.67	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0	
	1981	4.2R	3.6R	15.4R	13.5R	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7	
	1982	-2.8R	-0.1	8.9R	4.3R	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5	
	1983	7.9R	10.0R	5.9R	1.1	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5	
	1984	2.1R	3.5R	5.2R	2.8R	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4	
	1985	2.8R	4.4R	9.6R	6.2R	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6	
	1986	6.2R	5.2R	9.3R	7.2R	10.1	8.0	8.6	12.6	13.5	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8	
	1987	10.9R	13.1R	11.0R	9.6R	11.4	6.5	8.9	12.7	18.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9	
	1988	5.5R	6.3R	8.4R	8.6R	9.4	12.4R	9.9R	15.7	16.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2	
	1989	3.9R	5.0R	13.8R	12.0R	14.5R	13.4	11.1	11.9	16.6	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.4R	2.0	
	1990	0.4R	-1.7R	10.8R	10.1R	11.3	9.1	9.2	8.8	14.7	20,757	12.80	10.81	3.1	-0.2	-0.4	0.7	
	1991	1.3	3.5R	6.9R	6.5R	8.6	1.8	3.4	2.5	8.6	34,240	8.85	9.82	0.7	-1.7	-1.2R	-1.8	
	1992	6.1R	5.7R	3.9R	5.4R	5.7	-1.1R	2.7R	-0.5R	9.7	26,529	6.50	8.77	1.9	0.7	1.1R	-0.8	
Annual rates Taux annuels	1988 IV	4.0R	-0.4R	13.7R	8.9R	14.4	15.1R	12.5R	13.2	16.7	31,114	10.61	10.28	8.9	2.9	3.2R	2.1	
	1989 I	5.1R	8.0R	14.3R	11.5R	14.9	14.7	10.0	9.6	16.3	27,485	11.56	10.41	7.7	4.3	3.9R	4.0	
	II	-1.9R	2.8R	13.2	12.5R	14.3R	12.2	11.7	9.2	16.2	26,992	12.19	10.00	7.5	0.6	0.6R	0.4	
	III	3.3R	2.7	13.8R	11.6	13.6R	10.6	11.6	12.5	14.3	28,844	12.14	9.61	5.6	1.4	0.8R	1.9	
	IV	2.6R	0.5R	15.6R	13.5R	15.1	11.7	11.5	11.6	18.0	24,570	12.21	9.67	3.2	0.6	1.4	0.8	
	1990 I	6.3R	-2.8R	11.8R	10.1R	11.5R	7.3	9.4R	12.9	17.7	21,042	12.68	10.36	4.1	1.1	0.8R	2.8	
	II	-5.5R	-5.0R	6.7R	7.4R	8.4	10.2	8.3R	5.0R	14.5	16,712	13.54	11.13	1.6	-1.5	-2.3R	-	
	III	-6.3R	-7.9	4.9R	7.5R	6.8R	8.3	7.3	2.4	8.8	20,749	12.90	10.89	1.0	-1.8	-2.3R	-1.4	
	IV	-0.4R	8.0R	11.1R	9.0R	11.3	1.4R	2.5	3.5	7.2	20,757	12.07	10.86	-1.3	-4.0	-3.4R	-3.6	
	1991 I	5.1R	5.4R	8.5R	8.2R	10.2R	1.8	2.6	2.8	7.7	28,980	10.21	10.06	-2.0	-6.0	-4.4R	-4.5	
	II	3.4R	8.2	6.5R	4.6R	8.0R	-2.0	1.2	4.0	7.8	35,840	8.99	9.98	5.8	4.2	5.2R	1.3	
	III	3.9R	5.3R	2.2R	0.8R	6.3R	-0.5	3.7	-0.2	10.1	35,011	8.57	10.02	1.2	1.0	0.6	-0.2	
	IV	2.6R	-2.0R	3.6R	6.6R	5.5R	-0.1	3.0	-2.2	10.1	34,240	7.63	9.21	1.1	0.6	0.7R	-0.8	
	1992 I	8.3R	12.3R	4.7R	6.4R	5.3R	- R	2.4R	-0.7R	9.3	30,704	7.20	9.01	1.9	-	0.1R	-2.3	
	II	6.9R	1.4R	3.6R	3.3R	5.5	-3.6R	2.2R	1.2R	10.1	28,712	6.34	9.22	0.9	0.2	0.9R	-1.6	
	III	9.9R	9.2R	3.9R	8.5R	6.8	-2.8R	2.7R	-1.8	9.1	27,486	5.11	8.31	1.8	0.2	1.9R	0.5	
	IV	5.5R	8.1R	2.9R	8.4R	3.5	2.4	4.1R	-2.5R	11.1	26,529	7.28	8.55	4.8	2.6	2.2R	1.6	
	1993 I	7.9	11.5R	0.7R	4.9R	1.6R	-9.0R	-2.8R	0.5R	6.8	26,353	6.00	8.40	2.7R	3.5R	3.7R	2.3	
	II	11.9R	22.4R	8.5R	2.1R	6.7	-8.6R	-0.1R	3.3	5.6	30,483	4.96	8.14	4.7	3.4	2.5	0.8	
Last three months Trois derniers mois		13.0	14.0	5.7	2.5	5.4	-3.5	3.7	3.1	5.0	26,839	4.37	7.57			1.4	1.7	
Monthly rates Taux mensuels	1992 A	0.5	1.1R	0.5R	0.4R	0.8	-0.4	-	-0.1	0.7	30,041	4.92	8.10			0.4R	0.1	
	S	1.5R	0.9R	0.2R	0.7R	0.5	0.2	0.3	-	0.8	27,486	5.03	8.27			0.1R	0.1	
	O	0.5R	0.7R	0.2R	0.8R	0.3	0.6	0.6	-0.1	1.0	28,614	7.16	8.49			0.3R	0.1	
	N	-0.2	0.7R	0.4R	0.7R	0.1	0.3	0.3R	-0.7	0.8	21,354	7.23	8.58			-0.1	0.1	
	D	-0.5R	-0.7R	-0.2R	0.3R	-0.4	-0.4	-0.1	-0.3	0.9	26,529	7.45	8.58			0.4R	0.4	
	1993 J	1.4R	1.4	-0.3R	-	0.1	-1.2	-0.5	0.2	0.1R	24,570	6.71	8.65			0.2	0.1	
	F	1.2R	3.7R	0.6R	0.9R	0.8	-0.8	-0.4R	0.2	0.6	23,046	6.11	8.41			0.4	0.1	
	M	0.4	-2.4	0.1R	0.4R	0.1R	-1.0	-0.2	0.7R	0.6	26,353	5.34	8.19			0.6	0.4	
	A	2.0R	4.5R	1.1R	-	0.8R	-1.0	-	0.1R	0.4R	29,695	5.19	8.19			-	-0.3	
	M	-0.6	0.3R	0.5R	-0.5	0.4	-0.2R	0.3R	0.2	0.3	31,184	5.03	8.17			-0.1	-	
	J	1.8R	2.4	1.0R	1.0R	0.6	-0.3R	0.3	0.1	0.5	30,483	4.72	8.08			0.5	0.8	
	J	1.0	-0.4	-0.5	0.2	-0.3	-0.3	0.3	0.5	0.3	26,839	4.31R	7.82			-0.3	-0.3	
	A	1.2	-1.4	0.2	-0.5		0.4	0.6				4.37	7.57				-0.1	

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted year-to-year percentage change) Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar E.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	
80.5	79.9	7.5	10.6	9.4	11.9		10.2		9.4		8,778	-1,793	1,1690	1980
81.3R	79.9	7.5	10.8	10.8	10.3		12.4		10.8		7,292	-6,884	1,1990	1981
73.0	68.2	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1,2341	1982
75.2	71.6	11.8	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	2,102	1,2324	1983
80.0	79.7	11.2	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	1,686	1,2948	1984
83.7	83.0R	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-3,095	1,3652	1985
82.9R	82.0R	9.5	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-11,394	1,3894	1986
85.1R	83.1R	8.9	4.7	4.6	2.4	3.7	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-11,601	1,3260	1987
86.0R	82.7R	7.8	4.6	4.8	5.2	3.8	4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-15,493	1,2309	1988
84.3R	80.4R	7.5	4.8	5.5	5.6R	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-23,393	1,1842	1989
81.3R	77.8R	8.1	3.3	4.4	3.9	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	9,454	-25,947	1,1668	1990
78.6R	74.9R	10.3	2.5	5.9	1.5	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	4,990	-29,035	1,1458	1991
77.5R	75.6R	11.3	1.1	2.0	-0.2R	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	8,979	-27,683	1,2083	1992
85.1R	81.4R	7.7	5.9	5.4	4.0R	5.8	4.1	0.8	5.0	0.9	8,160	-20,528	1,2064	1988 IV
85.3R	81.8R	7.5	3.3	5.5	6.5R	5.6	4.5	0.5	5.3	0.5	9,684	-22,080	1,1920	1989 I
84.7R	80.7R	7.6	6.9	6.5	6.1R	5.7	5.0	0.6	5.5	0.6	2,928	-27,080	1,1934	1989 II
83.5R	79.6R	7.4	3.9	5.6	6.6R	6.8	5.3	0.8	5.8	0.8	6,220	-22,504	1,1821	1989 III
83.6R	79.6R	7.6	2.8	4.3	2.4	4.5	5.2	0.8	5.5	0.8	5,412	-21,900	1,1687	1989 IV
82.7R	79.0R	7.5	2.8	4.4	2.7R	5.3	5.4	0.9	5.2	0.9	4,012	-31,480	1,1821	1990 I
82.4	78.9R	7.5	3.1	3.6	4.0R	6.5	4.6	0.6	4.4	0.6	9,172	-26,220	1,1706	1990 II
81.1R	77.7R	8.2	3.1	3.9	4.7	5.2	4.2	0.3	4.0	0.3	14,036	-22,028	1,1528	1990 III
79.1R	75.4R	9.3	2.7	4.6	4.5R	5.7	4.9	0.3	4.1	0.3	10,604	-24,052	1,1610	1990 IV
77.6R	73.3R	10.2	4.4	12.5	3.0R	6.0	6.4	1.8	6.1	1.7	4,692	-28,148	1,1558	1991 I
78.5R	74.9R	10.3	1.3	4.4	-3.8R	4.2	6.3	2.3	6.3	2.3	6,852	-27,192	1,1491	1991 II
79.4R	76.2R	10.4	0.3	2.1	-0.8R	3.8	5.7	2.4	5.8	2.4	5,308	-28,372	1,1438	1991 III
79.0R	75.2R	10.4	0.3	2.0	-0.4R	4.1	4.1	2.4	5.1	2.4	3,116	-32,420	1,1344	1991 IV
77.8R	74.5R	10.8	2.0	2.2	-0.1R	3.4	1.6	1.0	2.6	1.0	6,132	-31,404	1,1770	1992 I
77.3R	75.0R	11.3	0.7	2.0	0.7R	4.8	1.4	0.3	2.0	0.3	6,908	-29,044	1,1941	1992 II
77.3R	75.5R	11.5	1.6	0.9	-0.3R	3.0	1.2	0.3	1.7	0.3	8,280	-26,836	1,2016	1992 III
77.7R	77.2R	11.5	2.0	2.2	1.7R	1.6	1.8	0.3	1.8	0.3	14,596	-23,452	1,2618	1992 IV
78.7	78.5R	11.0	-0.6R	3.1	-1.1R	0.8	2.1	0.1	2.1	0.2	12,944 R	-24,956 R	1,2607	1993 I
78.8	78.3	11.4	1.3	1.0	-2.7R	2.3	1.7	0.2	1.7	0.3	11,492	-27,096	1,2704	1993 II
		11.3		0.6		2.6	1.7	0.2	1.8	0.3			1,2895	
		11.6		0.2		0.2	1.2	0.3	1.7	0.3			1,1909	1992 A
		11.4		0.2		0.1	1.3	0.2	1.6	0.2			1,2223	1992 S
		11.3		0.2		0.2	1.6	0.2	1.7	0.2			1,2450	1992 O
		11.8		0.2		-	1.7	0.3	1.8	0.3			1,2680	1992 N
		11.5		0.4		0.1	2.1	0.3	2.0	0.3			1,2727	1992 D
		11.0		0.2		-	2.0	0.1	2.2	0.2			1,2776	1993 J
		10.8		0.4		0.1	2.3	0.1	2.1	0.2			1,2597	1993 F
		11.0		0.2		0.2	1.9	0.1	1.9	0.2			1,2469	1993 M
		11.4		0.2		0.3	1.8	0.2	1.9	0.3			1,2620	1993 A
		11.4		-0.4		-0.1	1.8	0.2	1.6	0.2			1,2701	1993 M
		11.3		0.2		0.5	1.6	0.3	1.7	0.3			1,2786	1993 J
		11.6		0.2		0.4	1.6	0.2	1.8	0.3			1,2817R	1993 J
		11.3		0.2			1.7	0.2	1.8	0.2			1,3088	1993 A

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien							Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Other bills Autres bons	Advances to Avances		Investment in IDB Titres de la BEI	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	Cheques on other banks Chèques sur d'autres banques	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation	Accrued interest on investments Intérêt couru sur les titres en portefeuille	All other assets Autres éléments de l'actif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other maturities Autres titres					Total Total			Government of Canada Au gouvernement canadien	Members of the Canadian Payments Association Aux membres de l'Association canadienne des paiements							
		3 years and under De 3 ans ou moins	3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	Over 10 years De plus de 10 ans	Total Total												
	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1978	3,489	3,362	2,214	882	1,977	8,434	11,924	-	22	-	-	516	1,053	214	904	198	194	82
1979	4,240	3,768	1,574	1,044	2,925	9,311	13,551	-	-	-	117	344	825	231	385	-39	207	125
1980	5,252	3,893	1,520	1,224	3,905	10,541	15,794	116	-	-	16	171	225	284	489	-	253	82
1981	5,246	4,185	2,088	979	4,416	11,669	16,915	-	-	-	38	-	3	172	1,628	-	315	83
1982	2,426	4,697	2,643	1,118	4,487	12,945	15,371	-	-	-	143	-	1,241	264	1,635	284	388	97
1983	2,763	4,576	2,262	2,228	5,198	14,264	17,026	221	-	-	25	-	274	309	2,211	313	432	91
1984	3,483	4,654	1,746	2,485	4,784	13,669	17,152	40	-	-	50	-	476	187	532	36	401	99
1985	3,984	3,460	1,954	2,976	3,294	11,683	15,667	75	-	-	3,469	-	3	569	767	146	345	168
1986	7,804	2,969	1,686	3,230	2,522	10,407	18,211	-	-	-	868	-	1,024	323	-	-	323	195
1987	9,677	2,603	2,344	2,868	2,703	10,519	20,195	165	-	-	798	-	1,187	311	-	-	335	197
1988	9,685	3,051	2,705	2,190	2,715	10,661	20,346	-	-	-	485	-	2,358	632	-	-	339	158
1989	10,816	3,425	2,057	2,082	2,446	10,009	20,825	-	-	-	312	-	2,765	370	-	-	350	158
1990	10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1990 A	12,640	3,644	1,638	1,951	2,417	9,650	22,290	200	-	-	304	-	247	217	-	-	327	201
1990 S	13,535	3,751	1,475	2,008	2,370	9,605	23,140	985	-	-	232	-	3	216	-	-	304	164
1990 O	12,522	3,925	1,493	1,863	2,405	9,687	22,208	314	-	-	142	-	216	411	-	-	305	171
1990 N	10,549	3,925	1,493	1,863	2,405	9,687	20,236	-	-	-	286	-	1,909	300	-	-	382	180
1990 D	10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991 J	10,275	3,998	1,501	1,854	2,399	9,752	20,027	462	-	-	330	-	2,507	403	-	-	376	176
1991 F	11,937	3,968	1,389	2,020	2,345	9,723	21,661	449	-	-	627	-	289	233	-	-	325	176
1991 M	12,018	4,100	1,389	1,894	2,306	9,690	21,707	326	-	-	398	-	449	414	-	-	305	179
1991 A	11,379	4,193	1,297	1,894	2,306	9,690	21,069	58	-	-	612	-	1,302	285	-	-	314	177
1991 M	12,294	3,996	1,347	1,901	2,207	9,452	21,746	21	-	-	283	-	697	306	-	-	339	191
1991 J	13,090	3,987	1,469	1,731	2,187	9,375	22,465	-	-	-	292	-	1,283	316	-	-	301	189
1991 J	13,682	3,969	1,435	1,754	2,256	9,414	23,096	-	-	-	381	-	526	298	-	-	329	187
1991 A	13,799	3,969	1,435	1,754	2,256	9,414	23,213	173	-	-	522	-	700	377	-	-	321	189
1991 S	12,664	3,915	1,481	1,784	2,279	9,460	22,124	443	-	-	1,475	-	1,301	177	-	-	304	193
1991 O	13,113	3,987	1,379	1,817	2,179	9,362	22,475	1,400	-	-	110	-	1,928	212	-	-	315	196
1991 N	13,913	3,987	1,379	1,817	2,189	9,372	23,285	636	-	-	397	-	937	137	-	-	325	197
1991 D	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992 J	13,707	3,920	1,251	1,908	2,198	9,277	22,985	598	-	-	594	-	215	153	-	-	322	200
1992 F	13,739	3,630	1,155	2,042	2,074	8,901	22,640	204	-	-	435	-	365	259	-	-	303	208
1992 M	14,609	3,828	1,047	2,041	1,974	8,889	23,498	413	-	-	185	-	193	211	-	-	270	212
1992 A	12,921	3,906	954	2,084	1,931	8,875	21,796	-	-	-	763	-	2,281	250	-	-	295	212
1992 M	12,827	3,906	1,086	2,026	1,867	8,885	21,712	196	-	-	669	-	2,459	173	-	-	324	215
1992 J	13,386	3,779	1,031	2,026	1,867	8,703	22,089	169	-	-	144	-	2,799	312	-	-	291	220
1992 J	15,703	3,488	1,041	2,017	1,867	8,412	24,115	386	-	-	278	-	733	381	-	-	292	228
1992 A	15,833	3,488	1,066	2,017	1,891	8,462	24,295	687	-	-	201	-	608	225	-	-	301	223
1992 S	17,410	3,283	1,066	2,042	1,916	8,307	25,717	728	-	-	306	-	3	306	-	-	250	228
1992 O	15,001	3,425	1,073	1,955	2,157	8,609	23,610	1,488	-	-	118	-	2,084	286	-	-	259	230
1992 N	14,217	3,340	1,063	1,860	1,920	8,182	22,399	78	-	-	45	-	2,969	320	-	-	283	229
1992 D	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993 J	13,358	3,210	983	1,938	1,843	7,974	21,332	-	-	-	497	-	2,098	200	-	-	271	255
1993 F	12,429	2,961	982	2,029	1,728	7,699	20,129	-	-	-	143	-	3,835	299	-	-	300	272
1993 M	13,134	3,124	993	1,850	1,728	7,694	20,828	-	-	-	200	-	4,240	232	-	-	261	244
1993 A	15,309	3,070	1,018	1,850	1,728	7,666	22,975	-	-	-	88	-	1,773	271	-	-	219	241
1993 M	14,916	2,930	907	1,860	1,753	7,449	22,364	-	-	-	180	-	3,368	334	-	-	247	242
1993 J	16,112	2,853	716	1,889	1,724	7,182	23,294	253	-	-	292	-	3,234	145	-	-	210	247
1993 J	15,733	2,720	716	1,889	1,724	7,049	22,782	331	-	-	200	-	3,621	191	-	-	265	244

Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif													End of period En fin de période
	Notes in circulation Billets en circulation			Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens						Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	Bank of Canada cheques outstanding Chèques de la Banque du Canada en circulation	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation	All other liabilities Autres éléments du passif	
	Held by Débiteurs		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien	Chartered banks Banques à charte	Other members of the Canadian Payments Association Autres membres de l'Association canadienne des paiements	Government of Canada enterprises Entreprises du gouvernement canadien	Foreign central banks and official institutions Banques centrales et organismes officiels étrangers	Other Autres					
	Chartered banks Banques à charte	Other Autres												
B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
15,106	1,465	8,075	9,540	29	4,292		-3	66	30	122	987	-	43	1978
15,746	1,801	8,514	10,315	25	4,738		-14	91	30	136	297	-	126	1979
17,313	1,731	9,377	11,108	59	5,466	-	-7	58	34	178	281	99	35	1980
19,154	1,998	9,638	11,636	384	5,278	-	-3	153	41	52	1,061	517	36	1981
19,423	2,228	10,491	12,719	81	4,838	-	1	122	39	81	1,506	-	35	1982
20,681	2,556	11,607	14,163	90	3,446	147	1	111	38	83	2,566	-1	35	1983
18,934	2,986	12,250	15,236	55	2,772	37	1	186	44	13	553	-	38	1984
21,135	3,371	13,301	16,672	313	2,201	206	-	117	52	372	936	-1	267	1985
20,945	3,693	14,218	17,911	49	2,446	241	-	89	70	87	11	-	40	1986
23,023	4,004	15,443	19,447	23	2,649	287	1	349	79	134	16	-	37	1987
24,319	4,428	16,604	21,032	14	2,177	260	-	220	87	473	19	-	36	1988
24,780	4,353	17,740	22,093	21	1,787	230	-	299	98	209	8	-	36	1989
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	1990
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	1991
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	1992
23,586	3,338	17,640	20,978	14	1,401	154	-	416	98	65	5	-	455	1990 A
24,059	3,141	17,365	20,506	824	1,590	100	-	466	98	62	5	-	409	S
23,453	3,486	17,132	20,618	13	1,739	44	-	291	98	248	8	-	395	O
23,293	3,258	17,522	20,781	15	1,358	105	-	409	97	145	11	-	372	N
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	D
23,820	3,344	17,084	20,428	16	2,340	77	-	362	111	249	5	-	231	1991 J
23,310	3,279	17,093	20,372	10	1,965	44	-	385	111	92	9	-	321	F
23,453	3,198	17,539	20,737	17	1,577	90	-	459	111	274	9	-	179	M
23,758	3,441	17,397	20,838	14	1,637	59	-	600	111	140	4	-	355	A
23,563	3,318	17,948	21,267	10	1,188	19	-	445	111	169	5	-	349	M
24,846	3,506	18,629	22,135	12	1,512	63	-	481	111	172	11	-	350	J
24,817	3,822	18,353	22,175	15	1,442	114	-	418	111	155	4	-	383	J
25,321	3,647	18,685	22,332	13	1,676	80	-	532	110	234	7	-	335	A
25,574	3,768	18,264	22,031	15	2,466	23	-	517	110	35	18	-	359	S
25,236	3,560	18,429	21,989	11	2,156	54	-	482	110	75	3	-	355	O
25,279	3,557	18,749	22,305	21	1,970	64	-	478	110	-	4	-	325	N
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	D
24,469	3,269	18,489	21,759	7	1,738	95	-	530	124	6	3	-	208	1992 J
24,210	3,389	18,463	21,853	7	1,328	3	-	429	124	119	3	-	346	F
24,568	3,663	18,358	22,020	13	1,335	272	-	348	123	67	11	-	377	M
25,596	3,522	18,790	22,311	18	2,107	29	1	505	123	102	4	-	397	A
25,553	3,465	19,173	22,638	17	1,876	52	1	451	123	24	2	-	371	M
25,854	3,826	19,721	23,547	15	997	47	1	586	123	160	4	-	374	J
26,028	3,529	20,128	23,658	15	1,166	113	1	344	123	237	3	-	367	J
25,853	3,719	19,718	23,437	15	1,404	72	-	383	123	74	3	-	342	A
26,810	3,696	19,857	23,553	90	2,050	65	-	423	123	151	23	-	333	S
26,588	3,162	20,187	23,349	14	2,257	70	-	335	122	146	2	-	293	O
26,245	3,527	20,182	23,709	10	1,454	72	-	389	122	171	6	-	311	N
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	D
24,653	3,100	20,065	23,165	11	740	52	-	290	123	82	5	-	185	1993 J
24,977	3,017	19,993	23,009	17	1,010	40	-	277	123	181	12	-1	308	F
26,006	3,205	19,918	23,123	16	1,875	97	-	296	123	114	6	-	357	M
25,567	2,820	20,538	23,357	15	1,132	71	-	408	122	146	3	-	312	A
26,735	3,534	20,660	24,194	12	1,459	60	-	346	122	210	3	-	330	M
27,422	3,426	21,483	24,909	13	1,636	72	-	321	122	18	4	-	327	J
27,303	3,397	21,761	25,158	12	1,255	60	-	307	122	66	3	-	321	J

Millions of dollars En millions de dollars																		
Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Assets Actif										Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif						
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien					Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Advances Avances	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	All other assets Autres éléments de l'actif		Notes in circulation Billets en circulation	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens				Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	All other liabilities Autres éléments du passif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other Autres		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien								Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements	Others Autres				
		3 years and under De 3 ans ou moins	Over 3 years De plus de 3 ans															
	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58	
1991 S O N D		13,194	3,916	5,545	9,461	22,655	314	44	1,172	306	456	24,633	22,242	11	1,239	667	166	308
		12,709	3,987	5,375	9,361	22,071	363	43	1,857	284	462	24,717	22,241	10	1,344	665	145	311
		12,847	3,987	5,380	9,367	22,214	97	106	1,593	256	498	24,667	22,457	12	1,287	495	119	296
		13,427	3,954	5,371	9,324	22,751	266	298	2,068	194	469	25,780	23,475	12	1,433	568	54	237
1992 J F M A M J J A S O N D		12,804	3,920	5,357	9,277	22,081	128	482	1,805	237	516	25,120	22,887	16	1,407	573	94	143
		13,023	3,630	5,271	8,901	21,924	22	194	866	314	478	23,776	22,026	13	748	540	169	280
		13,662	3,827	5,061	8,889	22,550	-	57	992	258	451	24,308	22,027	9	1,304	518	114	337
		13,082	3,906	4,973	8,878	21,960	145	193	1,895	239	469	24,756	22,282	12	1,496	520	96	351
		12,585	3,906	4,977	8,882	21,467	27	201	2,833	274	512	25,287	22,797	10	1,411	619	126	325
		12,398	3,769	4,924	8,692	21,090	141	124	3,196	314	488	25,212	22,953	12	1,048	705	167	327
		14,061	3,488	4,924	8,412	22,473	284	359	2,214	267	564	25,877	23,539	14	1,268	596	117	341
		15,109	3,488	4,962	8,450	23,559	112	307	1,087	289	490	25,732	23,641	13	1,214	412	139	314
		15,758	3,284	5,004	8,289	24,047	163	336	769	272	461	25,885	23,730	27	1,159	539	117	313
		15,163	3,441	4,957	8,398	23,561	126	322	1,346	372	461	26,062	23,737	95	1,269	468	217	277
		13,945	3,387	4,902	8,289	22,234	102	217	2,863	265	476	26,056	23,822	12	1,304	502	120	296
		13,256	3,261	4,795	8,056	21,312	80	155	4,651	301	482	26,901	24,821	12	1,201	481	157	230
1993 J F M A M J J A S		13,505	3,210	4,763	7,974	21,478	106	191	3,522	249	500	25,940	24,004	12	1,174	488	110	152
		11,660	2,960	4,739	7,699	19,360	14	193	4,820	244	509	25,126	23,265	14	1,043	427	127	251
		12,312	3,126	4,567	7,693	20,004	-	384	4,232	249	508	25,377	23,127	12	1,338	465	133	302
		14,602	3,070	4,589	7,659	22,262	-	312	3,030	278	458	26,340	23,489	12	1,818	553	155	312
		14,532	2,929	4,500	7,430	21,962	-	154	3,612	270	469	26,468	23,971	14	1,537	498	147	301
		15,545	2,845	4,328	7,173	22,719	51	171	3,347	232	431	26,900	24,406	12	1,592	471	109	310
		14,951	2,720	4,328	7,049	22,000	-	93	4,606	303	484	27,486	24,935	12	1,558	517	180	285
		15,190	2,745	4,304	7,049	22,239	5	152	4,142	325	478	27,337	25,048	15	1,143	583	199	349
		16,973	2,579	4,301	6,880	23,853	92	159	2,738	198	436	27,385	25,107	12	1,336	552	71	306
1993 J 9 16 23 30 J 14 21 28 A 4 11 18 25 S 1 8 15 22 29		14,874	2,838	4,328	7,166	22,040	-	106	4,155	183	416	26,900	24,291	15	1,754	488	60	293
		15,756	2,828	4,328	7,156	22,912	-	97	2,879	189	434	26,512	24,276	12	1,236	579	66	343
		15,324	2,853	4,328	7,181	22,505	-	162	3,363	358	418	26,806	24,184	11	1,649	450	235	277
		15,660	2,853	4,328	7,181	22,842	-	199	3,103	288	431	26,862	24,369	9	1,615	398	165	306
		16,112	2,853	4,328	7,182	23,294	253	292	3,234	145	457	27,422	24,909	13	1,708	443	18	331
		15,137	2,720	4,328	7,048	22,186	-	78	4,259	270	457	27,250	25,029	11	1,293	498	148	271
		15,187	2,720	4,328	7,049	22,236	-	181	4,203	339	473	27,432	24,861	11	1,496	558	217	289
		14,849	2,720	4,328	7,049	21,898	-	51	4,983	246	502	27,680	24,777	11	1,967	535	123	267
		14,631	2,720	4,328	7,049	21,680	-	61	4,980	358	504	27,583	25,071	13	1,476	476	234	313
		15,357	2,745	4,304	7,049	22,406	-	225	4,561	206	470	27,867	25,368	15	1,536	566	81	301
		14,164	2,745	4,304	7,049	21,213	-	99	4,975	173	482	26,943	25,119	16	863	514	47	382
		15,285	2,746	4,304	7,049	22,334	-	70	3,969	441	474	27,288	24,811	15	1,185	589	313	374
		15,954	2,746	4,304	7,049	23,003	22	214	3,065	480	487	27,250	24,894	12	989	662	354	338
		16,320	2,580	4,304	6,884	23,204	-	91	3,709	197	428	27,628	25,205	10	1,416	612	69	317
		17,139	2,575	4,304	6,879	24,018	-	292	3,148	154	443	28,055	25,544	10	1,566	611	28	296
		17,579	2,580	4,299	6,879	24,458	175	313	1,803	230	430	27,234	25,105	12	1,187	553	103	275
		16,675	2,580	4,299	6,879	23,554	-	48	2,599	192	434	26,827	24,770	12	1,177	500	64	303
		17,153	2,580	4,299	6,880	24,032	285	54	2,433	219	443	27,181	24,912	16	1,335	487	91	341

Millions of dollars En millions de dollars												
Calculation period Période de calcul	Excess computed settlement balances Soldes excédentaires de règlement calculés		Overdraft loans daily average Moyenne quotidienne des prêts pour découvert	Calculated advances Avances calculées	Cash reserves of chartered banks Réserves-encaisse des banques à charte		Purchase and resale agreements Prises en pension			Sale and repurchase agreements Cessions en pension		
	Daily average Moyenne quotidienne	Cumulative Montant cumulatif			Statutory coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de la Banque du Canada	Required deposits at Bank of Canada Dépôts obligatoires à la Banque du Canada	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days outstanding Nombre de jours	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days offered Nombre de jours
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1991												
N 18 -D 15	74	2,077	148	870			143.9	650.0	9	-	-	2
D 16 -												
1992 -J 15	20	625	135	1,483			236.4	785.0	12	51.3	775.0	2
J 16 -F 16	15	465	141	1,210			99.1	607.0	10	-	-	-
F 17 -M 15	85	2,367	79	559			39.9	320.0	4	25.3	275.0	4R
M 16-A 15	63	1,945	123	283			145.5	755.0	8	64.1	975.0	4R
A 16 -M 18	69	2,270	102	1,510			17.2	240.5	2	95.2	675.0	4
M 19-J 15	-16	-435	135	2,187			81.8	308.0	8	37.5	525.0	2
J 16 -J 15	-39	-1,175	216	1,344	4,274	781	201.1	546.5	15	-	-	-
J 16 -A 19	-35	-1,228	139	1,344	4,179	1,030	205.4	637.0	21	-	-	-
A 20 -S 16	13	360	176	718	4,289	904	173.4	980.0	9	1.3	25.0	1R
S 17 -O 21	-11	-394	172	1,349	4,251	957	80.0	740.5	9	-	-	2
O 22 -N 18	70	1,950	202	350	4,224	985	369.5	1,515.0	15	70.5	725.0	4
N 19 -D 16	44	1,234	151	101	4,215	1,009	115.8	442.0	10	22.5	200.0	4
D 17 -												
1993 -J 20	-56	-1,964	238	2,297	4,067	1,009	73.8	430.5	8	-	-	-
J 21 -F 17	-15	-421	262	1,822	4,532	622	64.2	317.0	7	10.0	150.0	2
F 18 -M 17	11	304	244	305	4,300	839	37.5	269.4	4	33.8	675.0	1
M 18-A 21	-7	-237	131	716	3,755	1,299	3.9	57.0	3	36.0	450.0	3
A 22 -M 19	-40	-1,118	140	1,205	3,658	1,394	-	-	-	85.5	1,060.0	3
M 20-J 16	-35	-976	133	1,285	3,684	1,368	8.5	162.0	1	-	-	-
J 17 -J 21	-14	-483	117	759	3,802	1,145	41.9	287.2	5	-	-	1
J 22 -A 18	-14	-397	186	543	3,703	1,144	79.0	476.5	4	21.1	400.0	2
A 19 -S 15	-31	-872	192	1,447	3,863	1,003	19.0	177.4	4	25.0	275.0	2

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi		Canadian liquid assets Avoirs canadiens de première liquidité									Less liquid Canadian assets Avoirs canadiens de seconde liquidité					
		Bank of Canada notes Billets de la Banque du Canada	Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur amortie)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien		Call and short loans Prêts à vue ou à court terme		Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme		Total Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens				
					3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Special call loans Prêts à vue spéciaux	Other call and short loans Autres prêts à vue ou à court terme	Short-term paper Papier à court terme	Chartered bank instruments Effets bancaires		Provinces Provinces	Municipal- ities Municipa- lités	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	General loans Prêts généraux	
																Business Prêts aux entreprises
M/M W/S		B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544	
1991	A	4,170	1,276	21,171R	3,415	4,548	565	404	3,830	7,926R	47,305R	102	1,273	13	109,853R	
	S	4,063	1,161	23,341R	4,021	4,651	300	521	3,641	7,961R	49,661R	100	1,349	6	108,331R	
	O	4,091	1,245	25,081R	4,565	4,242	622	494	4,122	8,537R	53,000R	207	1,264	7	110,672R	
	N	4,175	1,217	24,037R	4,701	5,142	639	595	4,291	8,762R	53,560R	104	1,402	173	113,668R	
	D	4,550	1,339	25,822R	5,912	5,804	1,022	728	4,748	9,605R	59,529R	121	1,516	88	111,432R	
1992	J	4,595	1,322	25,479R	5,445	6,069	808	579	5,111R	8,373R	57,781R	103	1,523	120	113,831R	
	F	3,862	725	26,832R	4,924	5,466	744	784	4,428	7,071R	54,838R	187	1,897	69	118,180R	
	M	3,954	1,234	25,071R	5,247	6,294	553	689	4,238	7,330R	54,611R	170	2,071	47	119,564R	
	A	3,867	1,288	28,405R	5,447	6,260	772	635	4,285	8,234R	59,192R	226	1,651	42	115,493R	
	M	4,116	1,367	30,960R	5,248	7,044	504	696	4,614	8,635R	63,183R	245	1,460	32	110,392R	
	J	4,028	981	31,973R	5,618	6,748	1,046	937	4,793	8,294R	64,419R	224	1,570	30	109,106R	
	J	4,078	1,223	31,926R	5,797	7,048	1,053	1,085	5,089	8,363R	65,662R	218	1,465	20	108,425R	
	A	4,119	1,184	32,628R	6,124	10,273	1,306	1,211	4,541	8,375R	69,762R	90	1,346	19	107,542R	
	S	4,065	1,077	29,928R	6,804	11,135	1,191	1,206	4,346R	8,867R	68,619R	86	1,268	8	107,524R	
	O	4,093	1,238	27,156R	6,732	11,254	646	1,110	4,284	8,728R	65,242R	180	1,112	9	112,101R	
	N	3,944	1,176	29,739R	6,700	10,547	918	759	4,614	8,590R	66,988R	203	1,284	146	114,732R	
	D	4,237	1,081	30,059R	7,025	9,882	455	834	4,992	8,185R	66,750R	168	1,478	119	111,698R	
	1993	J	4,180	1,112	29,601R	7,290	10,051	768	893	4,445	8,088R	66,429R	335	1,628	62	115,441R
F		3,620	1,026	27,504R	8,749	8,903	570	1,070	5,362	8,039R	64,842R	278	1,857	53	118,895R	
M		3,499	1,290	28,776R	9,312	9,720	1,288	1,358	5,199	8,492R	68,934R	183	2,000	44	117,430R	
A		3,550	1,793	30,268R	9,806	10,141	1,567	2,077	4,902	9,299R	73,405R	166	1,625	41	113,982R	
M		3,671	1,502	31,921R	10,604	12,270	1,301	2,445	5,830	9,327R	78,870R	192	1,441	41	111,627R	
J		3,566R	1,540	31,502R	12,518R	13,077R	1,652R	2,119R	6,031R	9,716R	81,722R	118R	1,421R	29	108,530R	
J		3,760	1,507	32,042	14,407	14,291	1,272	3,113	5,225	9,396	85,014	97	1,449	19	107,267	
A		3,793	1,070	32,526	15,975	14,306	1,299	3,303	5,277	9,300	86,848	97	1,320	14	105,627	
1993	M	5	3,336	1,664	32,023R	10,529	1,549	2,393	5,406	9,409R	76,946R	267	1,494	26	113,383R	
	12	3,612	1,629	31,773R	10,514	12,389	1,110	2,834	6,012	8,689R	78,564R	164	1,510	41	111,570R	
	19	3,760	1,287	31,692R	10,555	13,129	1,424	2,493	5,966	9,498R	79,805R	157	1,416	49	110,543R	
	26	3,974	1,428	32,196R	10,816	12,922	1,120	2,061	5,936	9,713R	80,167R	181	1,344	49	111,013R	
	J	2	3,461R	1,749	31,455R	11,050	13,581	1,689	1,899	5,998	10,342R	81,224R	129	1,362	38	109,679R
	9	3,628R	1,194	30,619R	10,907	12,919	1,472	2,267	5,804R	8,981R	77,790R	130	1,457	41	108,780R	
	16	3,588R	1,584	31,280R	12,526	13,211	1,967	1,577	6,607R	10,665R	83,006R	90	1,406	21	107,831R	
	23	3,724	1,536	31,022R	13,509	13,541	1,450	2,372	5,978R	9,142R	82,273R	98	1,438	28	107,808R	
	30	3,426R	1,636	33,135R	14,597R	12,134R	1,684R	2,482R	5,769R	9,453R	84,316R	142R	1,444R	17R	108,553R	
	J	7	3,835	1,227	31,776	14,087	12,831	1,503	2,507	5,423	9,357	82,545	95	1,503	22	108,213
	14	3,759	1,496	32,543	14,791	14,395	1,047	3,216	5,183	9,750	86,179	94	1,476	18	106,225	
	21	3,697	1,843	31,716	14,650	14,651	1,083	3,287	5,382	9,670	85,980	89	1,397	16	107,207	
	28	3,750	1,464	32,131	14,102	15,287	1,457	3,442	4,911	8,807	85,350	111	1,418	21	107,422	
	A	4	3,815	1,448	31,676	15,209	14,675	1,754	3,304	5,427	9,144	86,450	89	1,332	7	107,246
	11	3,829	811	32,037	15,485	14,134	1,072	3,564	5,304	9,656	85,892	79	1,362	17	105,637	
	18	3,704	1,117	33,746	16,055	14,688	1,439	3,239	5,157	9,636	88,782	100	1,277	15	105,042	
	25	3,823	906	32,643	17,149	13,727	931	3,106	5,221	8,763	86,269	119	1,310	18	104,582	
	S	1	3,548	1,292	32,278	18,646	14,775	1,495	3,117	6,039	8,456	89,646	146	1,347	-4	105,567
	8	4,040	1,496	31,483	18,780	14,165	1,371	3,600	5,187	7,730	87,853	88	1,299	5	105,755	
	15	3,886	1,158	30,880	19,385	14,908	2,699	2,991	5,169	9,016	90,091	130	1,312	-	106,145	
22	3,754	1,155	30,525	19,650	14,652	805	3,869	5,101	9,161	88,672	182	1,296	15	105,203		

		Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Canadian securities Titres canadiens				Total Total	Total Canadian dollar major assets Ensemble des principaux avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères	Memo items: Liquidity as % of total Canadian dollar assets (excluding investment dealer subsidiaries) Pour mémoire : Avoirs liquides en pourcentage de l'ensemble des avoirs canadiens (à l'exclusion des avoirs des filiales de courtage)		Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi
Personal Prêts aux particuliers	Total Total				Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques	Total Total					Earning liquid assets Avoirs de première liquidité productifs d'intérêts	Total liquid assets Ensemble des avoirs de première liquidité	
B431 B113545	B425 B113533	B429 B113543	B432 B113546	B433 B113547	B436/37 B113270/1	B438 B113272	B439 B113273	B435 B113269	B414 B113254	B499 B113251	B440 B113267	B410 B113520	B1452 B113002	B1456 B113006	M/M W/S
65,881	175,733r	109,888r	8,208	3,252	2,456	12,627r	303	15,387r	313,857r	353,236r	414,540r	-13,665r	8.6r	10.0r	1991 A
65,888	174,219r	111,250r	8,272	3,240	2,927	12,619r	305	15,851r	314,286r	355,987r	418,826r	-12,867r	9.0r	10.3r	S
65,943	176,615r	112,148r	8,394	3,255	3,171	13,070r	308	16,549r	318,439r	362,902r	424,755r	-14,678r	9.5r	10.8r	O
65,482	179,150r	112,852r	8,467	2,768	3,200	13,133r	255	16,588r	321,504r	366,301r	424,839r	-14,539r	9.7r	11.0r	N
65,659	177,090r	113,773r	8,782	2,756	3,117	13,516r	255	16,887r	321,014r	370,938r	430,431r	-14,520r	10.4r	11.8r	D
65,793	179,624r	114,431r	9,122	2,745	3,216r	13,904r	248	17,368r	325,035r	374,443r	430,296r	-14,948r	10.2	11.6r	1992 J
64,996	183,176r	114,915r	9,140	2,733	3,359	14,251r	267	17,877r	329,993r	377,760r	426,010r	-17,177r	9.9	11.0r	F
65,305	184,869r	115,938r	9,234	2,729	3,388	14,028r	271	17,687r	332,746r	380,027r	428,672r	-18,319r	9.7r	11.0r	M
65,199	180,692r	116,876r	9,313	2,730	3,231	13,975r	269	17,475r	329,005r	379,964r	434,071r	-17,174r	10.6r	11.8r	A
65,122	175,515r	118,254r	9,479	2,723	3,254	13,965r	278	17,497r	325,205r	379,753r	435,373r	-15,552r	11.3r	12.6r	M
65,326	174,432r	119,474r	9,529	2,706	3,789	14,097r	275	18,162r	326,127r	382,252r	438,173r	-15,702r	11.7r	12.9	J
65,436	173,861r	121,589r	9,533	2,687	4,237	14,397r	275	18,909r	328,283r	385,582r	442,088r	-14,677r	11.8r	13.0r	J
65,160	172,702r	122,929r	9,498	2,705	4,532	15,216r	272	20,020r	329,310r	390,696r	446,741r	-14,787r	12.4	13.6r	A
65,689r	173,214r	124,518r	9,554	2,686	4,705	15,017r	271	19,993r	331,327r	391,079r	448,742r	-16,343r	12.2r	13.4r	S
65,750	177,851r	126,517r	9,818	2,665	4,124	15,363r	273	19,760r	337,913r	394,427r	447,992r	-16,123r	11.6	12.9	O
64,934	179,666r	128,028r	9,867	2,744	4,211	15,592r	270	20,072r	342,009r	400,407r	451,294r	-15,905r	11.9	13.1	N
65,048	176,746r	129,818r	9,933	2,774	4,278	15,544r	241	20,063r	341,099r	399,664r	450,340r	-14,711r	11.9	13.1	D
66,154	181,595r	134,557r	11,867	2,745	4,466	14,868r	244	19,577r	352,366r	410,706r	455,606r	-13,605r	11.6r	12.9	1993 J
65,577	184,472r	135,399r	12,154	2,610	5,308	15,302r	269	20,879r	357,702r	414,505r	457,958r	-11,369r	11.4	12.4r	F
66,339	183,770r	135,602r	12,170	2,584	5,532	15,571r	264	21,367r	357,719r	418,161r	465,249r	-13,389r	11.9	13.0	M
66,265	180,247r	135,925r	12,099	2,518	5,070	15,547r	221	20,838r	353,458r	417,564r	468,013r	-12,703r	12.7	13.9	A
66,583r	178,211r	136,694r	12,150	2,021	4,746	16,155r	222r	21,124r	351,873r	412,832r	472,832r	-13,013r	13.4	14.5r	M
66,904r	175,434r	138,117r	12,221	1,954r	4,955r	16,168r	231r	21,354r	350,649r	422,654r	475,667r	-11,988r	13.9	15.0r	J
67,165	174,432	139,325	12,225	1,929	4,976	16,317	220	21,514	350,990	426,608	480,376	-9,428	14.3	15.4	J
67,589	173,216	140,329	12,158	1,867	5,270	15,846	230	21,346	350,347	427,896	482,840	-9,528	14.5	15.6	A
66,589r	179,972r	136,497r	12,128	2,042	4,740	16,015r	222r	20,977r	353,404r	420,941r	471,882r	-9,821r	13.3	14.4	1993 M
66,524r	178,093r	136,495r	12,133	2,046	4,829	15,813r	222r	20,864r	351,347r	421,222r	471,700r	-13,500r	13.4	14.5r	5
66,591r	177,134r	136,708r	12,173	2,029	4,718	16,218r	222r	21,158r	350,825r	421,132r	473,361r	-15,073r	13.5	14.6	12
66,630	177,642r	137,074r	12,166	1,967	4,696	16,576r	223	21,494r	351,918r	422,372r	474,385r	-13,659r	13.4	14.6	19
66,590r	176,270r	137,654r	12,226	1,969	4,879	16,470r	271r	21,620r	351,268r	422,150r	475,393r	-12,456r	13.7	14.8	J
66,739	175,520r	137,666r	12,204	1,964	4,793	16,067r	221r	21,082r	350,064r	420,288r	470,288r	-12,601r	13.6	14.6r	2
66,824r	174,655r	137,814r	12,217	1,949	4,891	15,821r	221	20,934r	349,088r	421,428r	475,723r	-12,456r	14.2	15.4r	9
67,246r	175,054r	138,143r	12,243	1,950	4,854	16,336r	221	21,411r	350,365r	423,497r	476,406r	-11,770r	13.9r	15.1	16
67,118r	175,671r	139,306r	12,217	1,940r	5,354r	16,147r	222r	21,723r	352,460r	427,323r	480,524r	-10,655r	14.1	15.3	23
66,926	175,139	139,248	12,220	1,940	4,933	16,490	220	21,643	351,810	424,999	478,885	-10,079	14.0	15.1	30
67,107	173,332	139,276	12,215	1,946	5,009	16,131	220	21,360	349,717	426,146	480,225	-9,882	14.4	15.6	J
67,316	174,523	139,227	12,219	1,941	4,947	16,437	220	21,605	351,016	427,326	480,894	-8,508	14.4	15.6	7
67,311	174,733	139,550	12,248	1,889	5,017	16,210	220	21,447	351,418	427,962	481,501	-9,243	14.3	15.4	14
67,429	174,676	140,288	12,197	1,876	5,068	15,907	222	21,197	351,662	428,968	482,845	-9,591	14.4	15.5	21
67,467	173,105	140,323	12,171	1,872	5,190	15,998	222	21,411	350,339	426,575	481,641	-10,086	14.4	15.4	28
67,474	172,516	140,260	12,126	1,863	5,313	15,996	222	21,532	349,688	428,833	483,988	-8,128	14.8	15.8	A
67,987	172,569	140,445	12,139	1,858	5,509	15,482	252	21,243	349,701	427,208	482,884	-10,307	14.4	15.5	4
68,836	174,403	149,489	14,892	2,030	5,287	16,399	224	21,910	364,214	445,404	502,983	-11,200	14.2	15.2	S
69,001	174,756	149,633	14,888	2,020	5,624	16,338	224	22,186	364,875	444,997	500,744	-10,481	13.9	15.0	1
69,141	175,286	149,688	14,904	2,028	5,500	16,072	212	21,784	365,131	446,207	502,192	-12,679	14.2	15.3	8
69,694	174,897	149,802	14,904	2,027	5,477	15,646	212	21,335	364,459	443,969	500,457	-12,098	14.1	15.1	15
69,722	174,897	149,802	14,904	2,027	5,477	15,646	212	21,335	364,459	443,969	500,457	-12,098	14.1	15.1	2

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi		Canadian dollar deposit liabilities Dépôts en dollars canadiens															
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers					Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers					Demand (less private sector float) Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation)	Total deposits held by general public Ensemble des dépôts du public	Government of Canada deposits Dépôts du gouvernement canadien	Total (less private sector float) Total (moins effets du secteur privé en compensation)		
		Chequable Transférables par chèques		Non-chequable Non transférables par chèques		Fixed term À terme fixe	Total Total	Chequable Transfé- rables par chèques		Non- chequable Non transfé- rables par chèques	Bearer term notes Billets à terme au porteur					Other fixed term Autres dépôts à terme fixe	Total Total
		Daily interest A intérêt quotidien	Other Autres	Daily interest A intérêt quotidien	Other Autres												
M/M W/S		B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257	
1991	A	28,167	4,481	62,390	15,178	100,065	210,280	19,121	3,788	6,113	34,269R	63,291R	22,380	295,951R	802	296,753R	
	S	28,244	4,547	62,250	15,117	100,540	210,698	19,605	3,875	6,184	34,343R	64,007R	22,732	297,436R	1,255	298,691R	
	O	28,191	4,552	61,789	15,117	101,380	211,030	19,872	3,868	6,836	36,852R	67,429R	22,127	300,585R	1,889	302,474R	
	N	28,652	4,689	60,483	15,177	104,271	213,272	19,892	3,888	7,141	36,877R	67,799R	22,871	303,942R	1,300	305,242R	
	D	28,853	4,772	60,388	15,086	105,768	214,866	20,470	3,953	6,238	38,619R	69,279R	23,653	307,799R	1,378	309,176R	
1992	J	28,755	4,760	60,737	15,150R	106,491	215,894	20,083R	3,999R	5,710	40,056R	69,848R	23,155	308,897R	1,728	310,625R	
	F	28,645	4,788	60,492	15,037	108,293	217,254	19,077	3,874	8,005	38,901R	69,858R	22,927	310,039R	1,990	312,028R	
	M	27,870	4,715	59,790	14,765	111,680	218,820	19,137	3,741	10,301	38,893R	72,072R	22,085	312,978R	698	313,675R	
	A	28,527	4,916	59,623	14,720	113,598	221,384	19,763	3,838	7,552	38,390R	69,543R	22,166	313,092R	825	313,918R	
	M	28,218	4,903	58,779	14,768	114,924	221,592	19,509	3,922	7,605	38,042R	69,078R	21,869	312,538R	3,290	315,828R	
	J	28,313	4,928	58,248	14,523	115,994	222,005	19,723	3,968	6,858	41,003R	71,551R	22,672	316,229R	1,761	317,990R	
	J	28,836	5,169	57,935	14,229	117,213	223,382	20,472	4,107	6,581	42,800R	73,959R	23,132	320,473R	1,728	322,201R	
	A	28,932	5,079	57,667	14,250	118,029	223,957	20,291	4,527	6,405	43,253R	74,475R	23,263	321,695R	2,301	323,996R	
	S	29,141	5,227	57,014R	14,282R	118,398	224,061	21,184	4,451	6,088R	43,074R	74,798R	24,231	323,090R	1,980	325,070R	
	O	28,985	5,180	56,851	14,315	117,930	223,261	20,991	4,277	6,866	44,705R	76,839R	24,938	325,038R	3,589	328,627R	
	N	28,631	5,282	54,206	14,190	124,559	226,868	21,040	4,074	7,082	46,782R	78,978R	24,632	330,478R	4,552	335,030R	
	D	28,536	5,288	53,972	14,023	125,376	227,194	21,903	4,025	7,343	47,591R	80,862R	24,830	332,886R	2,312	335,198R	
	1993	J	28,627	5,161	54,850	14,193	134,653	237,485	20,315	4,026	9,858	47,643R	81,842R	24,206	343,533R	4,151	347,684R
F		28,704	5,180	54,644	13,977	137,603	240,108	19,110	3,991	11,716	47,749R	82,567R	24,771	347,445R	2,417	349,862R	
M		27,855	5,125	53,307	13,648	142,380	242,314	19,348	3,974	12,233	46,439R	81,995R	23,550	347,859R	2,650	350,509R	
A		28,360	5,254	53,189	13,710	144,403	244,916	20,178	3,930	7,946	46,581R	78,635R	25,379	348,930R	2,438	351,368R	
M		28,488	5,351	52,793	13,833	145,272	245,737	20,230	3,873	6,288	46,194R	76,585R	25,820	348,142R	2,885	351,026R	
J		29,187R	5,609	52,599R	13,618R	145,938R	246,951R	21,283R	3,896	5,620R	46,096R	76,895R	27,287R	351,133R	2,244	353,376R	
J		29,055	5,573	52,231	13,254	146,150	246,263	21,147	3,903	6,354	47,331	78,735	27,294	352,292	4,225	356,517	
A		29,186	5,555	52,142	13,270	146,086	246,238	21,422	3,884	5,929	46,373	77,608	26,217	350,064	5,250	355,314	
1993	M	5	29,082	5,471	53,055	13,892	144,853	246,353	20,551	3,836	6,481	45,570R	76,438R	26,007	348,798R	5,309	354,107R
	12		28,179	5,293	52,692	13,827	145,283	245,274	20,215	3,832	6,289	45,949R	76,284R	26,001	347,560R	2,772	350,332R
	19		28,288	5,291	52,712	13,814	145,522	245,627	19,892	3,884	6,193	46,651R	76,619R	25,565	347,811R	1,311	349,122R
	26		28,403	5,351	52,712	13,798	145,429	245,693	20,263	3,941	6,189	46,604R	76,997R	25,709	348,398R	2,146	350,544R
	J	2	29,319	5,640	52,875	13,896	145,775	247,506	20,970	3,942	6,141	45,801R	76,854R	28,081R	352,441R	2,520	354,961R
	9		29,060	5,460	52,846	13,734	145,855	246,955	20,539R	3,935	5,823	44,660R	74,956R	26,717R	348,628R	867	349,495R
	16		28,793	5,429	52,474R	13,605	146,041	246,341R	20,691	3,845R	5,129	46,242R	75,907R	25,858R	348,106R	4,239	352,345
	23		28,595	5,470	52,286	13,417	146,149	245,917	21,260R	3,932	5,428	46,936R	77,556R	26,926R	350,398R	2,227	352,625R
	30		30,169R	6,044	52,516R	13,438R	145,871R	248,038R	22,957R	3,828R	5,578R	46,838R	79,201R	28,851R	356,091R	1,365	357,456R
	J	7	29,111	5,591	52,353	13,296	145,922	246,273	21,434	3,879	6,130	46,369	77,812	26,971	351,057	4,434	355,491
	14		28,905	5,516	52,208	13,248	146,126	246,004	20,777	3,908	6,107	46,168	77,059	27,272	350,336	5,018	355,354
	21		28,881	5,505	52,233	13,232	146,206	246,057	20,832	3,896	6,715	48,870	80,314	26,892	353,262	3,641	356,903
	28		29,321	5,681	52,130	13,241	146,344	246,718	21,443	3,931	6,465	47,918	79,757	28,039	354,513	3,808	358,321
	A	4	29,565	5,719	52,323	13,330	146,199	247,136	21,985	3,884	6,085	45,548	77,501	26,480	351,117	3,701	354,818
	11		29,094	5,520	52,129	13,271	146,254	246,269	21,256	3,853	5,996	46,049	77,153	26,029	349,451	4,757	354,208
	18		29,110	5,487	52,135	13,255	146,036	246,024	21,199	3,873	5,766	47,318	78,157	26,752	350,933	7,406	358,339
	25		28,976	5,493	51,980	13,222	145,852	245,524	21,250	3,926	5,869	46,578	77,622	25,609	348,754	5,138	353,892
	S	1	30,010	5,916	52,155	14,101	157,984	260,165	22,589	4,065	6,252	46,430	79,336	27,692	367,193	2,375	369,568
		8	29,597	5,706	52,209	14,081	157,619	259,212	21,718	4,099	6,198	46,595	78,609	27,920	365,741	2,522	368,263
		15	29,150	5,638	51,880	14,042	157,546	258,255	22,125	3,994	6,703	45,758	78,581	28,062	364,898	3,838	368,736
		22	28,669	5,564	51,698	14,007	157,510	257,449	21,357	4,112	7,812	46,410	79,691	27,613	364,752	1,611	366,364

Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compensation (estimations)	Gross deposits Montant brut des dépôts	Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation	Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation	Debentures issued and outstanding payable in Canadian dollars Débentures libellées en dollars canadiens en circulation	Foreign currency business with Canadian residents (booked in Canada) Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens (Sièges et succursales canadiennes seulement)					Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	
			Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Securities Titres	Loans Emprunts	Deposits Dépôts	Deposits of banks Dépôts des banques	Other Autres		Total Total
B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S	
-1,589	295,164r	-1,653	5,071	15,719	20,791	39,390	5,118r	1,917	29,353r	2,639	10,381	13,021	1991 A	
-1,650	297,040r	-2,149	5,084	15,997	21,081	40,563	5,149r	1,997	29,224r	2,502	10,534	13,036	S	
-738	301,736r	-1,038	5,138	16,250	21,389	38,640	5,186r	2,093	28,664r	2,153	10,872	13,024	O	
-1,270	303,972r	-1,384	5,174	16,427	21,601	34,510	5,371r	2,172	28,886r	2,310	10,627	12,937	N	
-1,022	308,154r	-1,483	5,490	17,141	22,631	35,136	5,350r	1,939	29,339r	2,579	10,751	13,330	D	
-1,359	309,266r	-1,416	5,276	16,520	21,796	32,381	5,578r	1,884	28,894r	3,152r	10,693r	13,845r	1992 J	
-1,767	310,262r	-2,160	5,334	15,827	21,161	26,108	5,664r	1,969	29,111r	2,405	10,560	12,965	F	
-1,504	312,171r	-2,016	5,112	15,469	20,581	26,109	5,901r	1,938	29,574r	2,389	10,506	12,895	M	
-795	313,123r	-715	5,195	16,176	21,371	30,232	6,051r	1,831	29,656r	2,652	10,712	13,364	A	
-784	315,044r	-762	5,083	16,002	21,084	30,898	6,114r	1,912	30,395r	2,765	10,615	13,380	M	
-1,062	316,928r	-1,555	5,206	16,404	21,610	31,732	6,189r	2,047	30,981r	2,950	10,647	13,597	J	
-727	321,474r	-988	5,502	16,903	22,405	31,783	6,197r	2,204	30,522r	2,521	11,287	13,807	J	
-1,236	322,760r	-1,598	5,375	16,651	22,026	31,020	6,191r	1,963	30,470r	2,531	11,560	14,091	A	
-918	324,152r	-1,234	5,766	17,547	23,313	30,883	6,191r	2,126	31,510r	3,038	12,331	15,369	S	
-1,598	327,029r	-1,567	5,815	17,525	23,340	27,341	6,251r	2,209	32,351r	2,977	14,446	17,423	O	
-884	334,147r	-1,357	5,887	17,862	23,748	24,056	6,361r	2,188	33,436r	3,392	13,376	16,769	N	
-942	334,256r	-1,356	5,680	18,207	23,888	23,735	6,361r	2,219	33,509r	3,401	13,915	17,316	D	
-1,203	346,481r	-1,388	5,410	17,593	23,003	18,250	6,354r	2,098	32,489r	2,894	13,754	16,648	1993 J	
-2,445	347,417r	-2,986	5,448	16,878	22,326	16,228	6,471r	2,145	31,401r	2,599	13,780	16,379	F	
-1,449	349,060r	-1,981	5,381	16,721	22,101	19,039	6,696r	2,369	30,778r	2,673	14,545	17,218	M	
-2,416	348,952r	-2,268	5,576	17,387	22,963	21,290	6,863r	2,369	31,260r	2,882	14,873	17,755	A	
-2,464	348,562r	-2,928	5,627	17,729	23,356	22,958	6,862r	2,269	31,372r	2,709	14,783r	17,492r	M	
-2,919r	350,457r	-3,230r	6,043r	18,324r	24,367r	24,174r	6,949r	2,376r	31,165r	2,367r	14,974r	17,341r	J	
-2,551	353,967	-2,579	6,109	18,634	24,743	25,594	7,025	2,390	30,381	2,273	15,310	17,583	J	
-1,279	354,035	-2,069	6,326	18,613	24,939	26,188	7,094	2,649	31,601	2,575	15,499	18,074	A	
-2,235	351,872r	-3,179	5,883	17,889	23,772	22,627	6,863r	2,274	31,684r	2,784	13,895	16,679	1993 M	
-2,825	347,507r	-3,134	5,535	17,641	23,176	22,944	6,863r	2,288	31,748r	2,647	14,677	17,324	5	
-2,529	346,593r	-2,940	5,533	17,502	23,036	23,247	6,862r	2,184	30,788r	2,746	14,909	17,656	12	
-2,268	348,276r	-2,460	5,556	17,885	23,441	23,014	6,860r	2,332	31,270r	2,658	15,653r	18,311r	19	
-3,727r	351,234r	-4,232r	5,958	18,397r	24,354r	23,715r	6,862r	2,175	30,970r	2,517r	15,501r	18,018r	26	
-3,057r	346,438r	-3,056r	5,728	17,931r	23,660r	23,732r	6,972r	2,257	31,100r	2,316	14,854r	17,170r	J	
-2,055r	350,290r	-2,681r	5,867	17,936r	23,803r	24,389	6,972r	2,213	31,258r	2,610r	14,823r	17,433r	2	
-3,245r	349,381r	-3,659r	5,783	17,899r	23,681r	24,309r	6,972r	2,330	31,295r	2,286r	14,895r	17,181r	9	
-2,514r	354,942r	-2,522r	6,878r	19,459r	26,338r	24,723r	6,967r	2,907r	31,203r	2,106r	14,797r	16,903r	16	
-2,352	353,139	-2,661	6,190	18,430	24,619	24,996	6,967	2,366	30,524	2,391	14,633	17,024	23	
-2,477	352,877	-2,837	6,032	18,763	24,795	25,777	6,944	2,265	30,324	2,223	14,455	16,677	30	
-2,325	354,578	-2,251	6,038	18,529	24,567	25,553	7,094	2,518	30,216	2,333	16,340	18,673	J	
-3,048	355,273	-2,568	6,177	18,814	24,991	26,050	7,094	2,410	30,461	2,147	15,812	17,959	7	
-1,125	353,693	-2,427	6,468	18,886	25,355	26,034	7,094	2,715	30,411	2,371	15,392	17,763	14	
-1,204	353,004	-1,785	6,239	18,586	24,825	26,312	7,094	2,776	30,955	2,375	15,430	17,806	21	
-2,305	356,034	-2,962	6,296	18,152	24,447	26,093	7,094	2,602	31,839	2,728	15,446	18,173	28	
-481	353,411	-1,104	6,300	18,828	25,128	26,312	7,094	2,505	33,198	2,827	15,729	18,555	A	
305	369,873	62	7,442	20,556	27,997	26,320	7,094	2,783	32,365	2,625	16,061	18,686	4	
-882	367,382	-1,054	7,201	19,837	27,038	26,430	7,094	2,606	32,879	2,622	16,182	18,804	11	
-1,385	367,352	-2,420	7,214	19,463	26,677	25,755	7,142	2,652	32,383	2,525	16,380	18,906	8	
-1,568	364,795	-1,622	7,039	19,005	26,045	26,208	7,142	2,682	32,609	2,415	18,244	20,659	15	
													22	

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens							Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens							
	Bank of Canada deposits and notes Créances sur la Banque du Canada (dépôts et billets)	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur amortie)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien			Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Total Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens							
			3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Total Total			Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	General loans Prêts généraux	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Total Total
	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1989 J	6,251	15,707R	1,468	2,543	4,011	1,067	27,037R	181	910	26	163,829R	82,686R	6,556	3,021	257,209R
A	5,313	16,951R	1,487	2,072	3,559	1,125	26,948R	223	879	9	163,216R	84,006R	6,749	3,084	258,167R
S	4,815	16,743R	1,761	1,809	3,570	1,179	26,307R	233	868	10	166,643R	85,389R	6,747	3,091	262,980R
O	5,340	15,894R	1,480	2,236	3,716	1,057	26,006R	156	934	12	164,997R	86,668R	6,722	3,110	262,599R
N	4,801	16,749R	1,404	2,063	3,467	1,338	26,356R	236	1,163	38	165,726R	88,255R	6,760	3,097	265,275R
D	6,139	17,125R	1,580	1,871	3,451	1,219	27,934R	217	1,135	28	168,285R	89,614R	6,910	3,109	269,299R
1990 J	5,542	16,215R	1,661	2,588	4,250	897	26,904R	179	1,314	42	166,779R	90,695R	6,781	3,167	268,957R
F	4,959	15,549R	1,372	2,573	3,946	734	25,188R	184	1,503	19	169,228R	91,628R	6,932	3,182	272,676R
M	4,994	15,273R	1,275	2,864	4,139	1,568	25,973R	282	1,410	18	170,561R	93,093R	7,044	3,212	275,619R
A	5,321	16,965R	1,235	2,807	4,043	1,436	27,765R	218	1,297	13	169,779R	94,339R	7,182	3,240	276,067R
M	5,404	15,365R	1,239	3,003	4,242	1,235	26,246R	270	1,112	-3	170,033R	95,816R	7,275	3,244	277,747R
J	5,112	16,225R	1,524	2,955	4,480	1,072	26,889R	188	1,298	-3	170,884R	97,625R	7,232	3,233	280,458R
J	5,870	15,671R	1,584	2,932	4,516	980	27,037R	170	1,051	-1	170,134R	98,461R	7,275	3,228	280,317R
A	4,738	17,506R	1,271	3,268	4,539	2,017	28,800R	132	1,106	-22	170,795R	99,576R	7,288	3,329	282,203R
S	4,731	15,955R	1,624	3,317	4,942	1,054	26,682R	83	1,083	-12	173,467R	100,141R	7,330	3,296	285,388R
O	5,224	15,249R	1,500	2,764	4,264	1,113	25,850R	112	1,118	9	172,639R	100,960R	7,340	3,352	285,530R
N	4,617	17,267R	1,802	4,184	5,986	2,604	30,474R	120	1,327	75	173,526R	101,873R	7,489	3,356	287,766R
D	6,431	17,979R	3,073	3,415	6,488	1,051	31,949R	169	1,341	73	175,736R	102,660R	7,505	3,330	290,814R
1991 J	5,684	20,708R	2,420	3,423	5,843	1,431	33,666R	270	1,600	75	173,904R	103,021R	7,490	3,313	289,672R
F	5,244	21,272R	2,759	2,998	5,757	914	33,188R	103	1,734	71	180,091R	103,458R	7,559	3,293	296,308R
M	4,775	22,202R	2,891	2,956	5,848	1,631	34,455R	151	1,773	49	178,814R	104,118R	7,596	3,316	295,818R
A	5,078	23,488R	2,893	2,942	5,834	1,495	35,895R	79	1,687	58	177,786R	104,788R	7,671	3,284	295,352R
M	4,507	23,228R	2,365	3,757	6,122	1,512	35,369R	235	1,590	41	179,943R	105,872R	8,021	3,262	298,963R
J	5,018	22,396R	3,026	4,163	7,189	2,114	36,717R	160	1,468	31	180,301R	108,106R	8,081	3,253	301,400R
J	5,265	21,246R	3,172	4,447	7,619	796	34,926R	104	1,331	1	176,934R	109,500R	8,109	3,254	299,233R
A	5,325	23,491R	3,463	4,426	7,890	2,370	39,075R	163	1,346	11	175,833R	111,288R	8,255	3,294	300,190R
S	6,234	25,835R	4,325	4,905	9,229	1,247	42,545R	128	1,264	7	176,370R	112,067R	8,334	3,239	301,409R
O	5,716	25,716R	4,701	4,469	9,169	1,490	42,091R	198	1,282	7	179,499R	112,912R	8,430	2,795	305,122R
N	5,527	25,232R	5,150	5,540	10,690	3,182	44,632R	52	1,611	89	178,612R	113,854R	9,079	2,810	306,106R
D	7,007	26,529R	5,784	6,035	11,819	1,033	46,389R	115	1,523	90	177,727R	114,548R	9,051	2,760	305,814R
1992 J	5,007	29,016R	4,757	5,029	9,786	2,256	46,066R	143	1,823	103	180,845R	115,120R	9,023	2,745	309,802R
F	4,717	26,261R	4,853	6,255	11,108	2,189	44,275R	208	2,090	58	187,696R	115,848R	9,119	2,739	317,757R
M	4,998	26,763R	5,622	6,241	11,862	1,623	45,246R	204	1,841	51	183,131R	116,857R	9,267	2,744	314,096R
A	5,628	32,272R	5,369	6,446	11,816	2,466	52,182R	202	1,457	47	178,450R	117,913R	9,468	2,734	310,270R
M	5,340	33,277R	5,594	7,378	12,972	1,696	53,285R	244	1,538	34	175,475R	119,249R	9,491	2,741	308,773R
J	4,823	32,221R	5,862	6,472	12,334	2,645	52,024R	216	1,505	46	174,773R	121,198R	9,463	2,704	309,905R
J	4,695	35,108R	5,824	8,463	14,287	3,290	57,381R	143	1,393	22	173,978R	122,675R	9,523	2,732	310,467R
A	5,123	31,288R	6,784	10,220	17,004	3,541	56,956R	87	1,315	19	173,366R	124,059R	9,528	2,703	311,078R
S	5,746	28,284R	6,876	12,253	19,129	1,598	54,757R	181	1,065	-6	177,115R	125,519R	9,605	2,686	316,164R
O	5,419	30,199R	6,875	10,933	17,808	918	54,344R	503	1,226	9	179,347R	127,835R	9,823	2,678	321,423R
N	4,981	28,676R	6,998	9,916	16,914	999	51,569R	237	1,489	183	177,620R	129,523R	9,906	2,809	321,768R
D	5,758	33,295R	7,269	10,119	17,388	1,302	57,743R	338	1,463	76	179,071R	130,195R	10,073	2,780	323,996R
1993 J	3,839	28,341R	6,925	10,048	16,973	1,832	50,986R	334	1,825	73	184,882R	134,875R	11,975	2,650	336,615R
F	4,026	28,327R	9,271	8,780	18,050	1,971	52,375R	275	1,977	55	184,875R	135,564R	12,155	2,596	337,497R
M	5,081	30,882R	10,262	9,131	19,393	2,953	58,309R	215	1,766	33	182,557R	136,008R	12,108	2,584	335,272R
A	3,952	33,069R	10,798	9,572	20,371	4,493	61,884R	246	1,519	42	179,100R	136,643R	12,148	2,047	331,744R
M	4,992	33,417R	10,846	12,841	23,688	3,295	65,392R	156	1,413	49	176,348R	137,645R	12,202	1,976	329,789R
J	5,063	33,135	14,597	12,130	26,727	4,166	69,091	142	1,444	17	175,671	139,306	12,217	1,940	330,737
J	4,651	32,225	13,417	15,253	28,670	4,961	70,508	123	1,356	21	174,087	140,420	12,254	1,877	330,137

Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens					Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents	Canadian dollar deposits with other banks Dépôts en dollars canadiens à d'autres banques	Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations	Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères	Total assets Ensemble de l'actif	End of period En fin de période	
Canadian securities Titres canadiens					Total Total	Operating balances Soldes d'opérations courantes	Other balances Autres soldes							
Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Other Autres	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques											
B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
2,771	7,337R	5,817R	217	16,142R	300,388R	363R	6,787R	-209	43,078	12,232R	362,638R	167,886R	530,524R	1989 J
2,707	7,461	5,592R	213	15,972R	301,087R	415R	6,827R	-695	43,211	12,498R	363,343R	166,504R	529,847R	A
3,030	7,254	6,004R	214	16,502R	305,789R	368R	7,113R	-654	44,151	12,118R	368,886R	168,031R	536,917R	S
2,623	7,385	5,496R	157	15,660R	304,265R	392R	7,371R	540	45,369	12,809R	370,745R	160,276R	531,021R	O
2,672	7,921	5,962R	208	16,763R	308,393R	370R	8,305R	-822	45,151	13,078R	374,475R	162,846R	537,321R	N
2,965	7,970	5,457R	205	16,597R	313,831R	366R	6,937R	254	43,666	13,390R	378,444R	171,120R	549,564R	D
2,903	8,037	5,965R	211	17,115R	312,976R	414R	7,628R	-1,426	43,610	13,686R	376,887R	172,468R	549,355R	1990 J
3,024	8,040	5,860R	211	17,135R	314,999R	344R	8,657R	-1,537	44,357	13,609R	380,428R	172,246R	552,674R	F
2,993	8,128	5,831R	202	17,154R	318,746R	304R	9,696R	-777	45,020	13,896R	386,885R	173,109R	559,994R	M
2,732	8,045	5,941R	204	16,923R	320,755R	433R	8,924R	219	47,079	14,283R	391,692R	172,956R	564,648R	A
2,754	7,999	6,036R	201	16,990R	320,983R	403R	8,913R	-196	46,444	14,100R	390,649R	178,998R	569,647R	M
2,746	8,147	6,389R	201	17,483R	324,830R	289R	8,191R	-103	47,146	14,290R	394,643R	179,255R	573,898R	J
2,927	8,533	6,030R	298	17,789R	325,142R	327R	7,545R	56	47,442	14,407R	394,920R	176,994R	571,914R	J
3,043	8,480	6,327R	298	18,147R	329,150R	314R	8,480R	524	48,412	14,846R	401,725R	182,307R	584,032R	A
3,253	8,518	6,834R	297	18,903R	330,973R	276R	8,849R	-84	47,643	14,616R	402,273R	185,126R	587,399R	S
2,949	8,566	5,632R	295	17,442R	328,822R	225R	7,775R	-1,155	46,234	14,545R	396,445R	184,194R	580,639R	O
3,273	8,744	5,936R	289	18,242R	336,481R	277R	8,341R	-172	45,220	14,707R	404,855R	192,543R	597,398R	N
3,230	8,835	6,172R	307	18,545R	341,307R	283R	9,072R	-565	44,109	14,495R	408,701R	199,434R	608,135R	D
3,255	8,849	6,731R	341	19,176R	342,513R	315R	9,682R	-1,930	42,060	14,597R	407,238R	195,598R	602,835R	1991 J
3,352	9,055	7,225R	343	19,976R	349,471R	353R	8,308R	-2,265	39,333	14,452R	409,652R	194,364R	604,016R	F
3,506	8,992	6,130R	343	18,971R	349,244R	276R	9,845R	-223	42,785	14,686R	416,612R	197,037R	613,649R	M
4,073	9,220	6,116R	347	19,755R	351,002R	303R	8,535R	-1,147	42,926	14,443R	416,061R	192,307R	608,368R	A
3,762	8,726	5,705R	382	18,575R	352,906R	286R	7,494R	-556	38,727	14,628R	413,486R	187,415R	600,901R	M
4,720	8,817	5,944R	290	19,771R	357,888R	297R	9,363R	-729	38,291	14,717R	419,827R	186,761R	606,589R	J
3,970	8,650	6,665R	294	19,580R	353,739R	304R	8,419R	-1,494	39,747	14,659R	415,375R	190,502R	605,877R	J
4,579	8,860	5,736R	330	19,504R	358,769R	279R	8,157R	-1,124	39,112	15,064R	420,259R	189,995R	610,254R	A
4,899	8,868	6,234R	296	20,296R	364,250R	467R	8,323R	-1,391	39,301	14,891R	425,841R	192,044R	617,886R	S
5,420	8,739	6,587R	242	20,989R	368,202R	292R	7,525R	-1,139	35,775	14,700R	425,356R	185,184R	610,540R	O
5,426	8,809	6,430R	277	20,943R	371,680R	237R	9,126R	-845	33,863	14,845R	428,907R	190,144R	619,051R	N
6,029	8,842	7,442R	241	22,554R	374,757R	288R	9,643R	-656	36,151	14,847R	435,030R	199,310R	634,340R	D
5,954	9,197	7,709R	285	23,145R	379,013R	273R	6,561R	-1,738	28,208	15,054R	427,371R	199,457R	626,828R	1992 J
5,597	9,132	7,487R	253	22,470R	384,501R	289R	6,251R	-2,008	23,295	15,736R	428,063R	197,654R	625,716R	F
5,338	8,861	7,859R	252	22,309R	381,652R	306R	7,540R	-441	29,199	15,434R	433,690R	203,001R	636,691R	M
5,289	8,780	7,374R	257	21,701R	384,153R	356R	8,172R	-2,404	30,016	15,987R	436,279R	204,843R	641,122R	A
5,625	8,865	7,429R	258	22,177R	384,235R	238R	7,978R	-811	30,870	15,220R	437,730R	210,962R	648,692R	M
6,758	8,962	7,736R	256	23,712R	385,640R	301R	7,515R	-326	31,470	15,298R	439,898R	209,017R	648,915R	J
6,764	9,351	8,443R	261	24,820R	392,667R	280R	8,198R	-863	31,568	16,173R	448,023R	206,086R	654,110R	J
7,221	9,168	8,319R	262	24,970R	393,004R	336R	9,195R	-929	31,011	17,096R	449,711R	207,858R	657,569R	A
6,540	9,123	7,886R	264	23,813R	394,734R	306R	8,615R	-1,142	29,581	17,764R	449,858R	224,207R	674,065R	S
6,492	9,504	8,470R	268	24,735R	400,502R	282R	6,847R	-502	24,202	17,227R	448,558R	210,972R	659,530R	O
6,802	9,805	8,537R	264	25,408R	398,745R	298R	8,443R	-688	24,696	18,200R	449,694R	226,569R	676,263R	N
6,765	9,617	7,727R	262	24,372R	406,111R	322R	8,025R	-202	21,970	17,749R	453,975R	222,645R	676,620R	D
7,405	9,693	7,413R	274	24,785R	412,385R	269R	7,655R	-1,585	15,573	18,165R	452,462R	214,482R	666,944R	1993 J
8,050	9,762	8,852R	273	26,937R	416,809R	283R	8,927R	-2,413	17,434	18,634R	459,673R	214,615R	674,288R	F
7,780	9,815	8,860R	228	26,683R	420,264R	321R	7,974R	-1,198	19,737	18,990R	466,088R	218,277R	684,365R	M
6,796	9,921	8,915R	419	26,051R	419,679R	309R	10,079R	-881	22,084	19,156R	470,427R	212,179R	682,605R	A
7,601	10,066	9,983R	223	27,872R	423,052R	296R	9,978R	-1,267	23,083	18,188R	473,330R	217,446R	690,776R	M
7,565	10,221	9,483	222	27,492	427,319	313	9,453	-2,522	24,723	18,282	477,568	218,531	696,099	J
7,167	9,712	9,655	226	26,761	427,406	258	9,064	-1,752	26,386	17,776	479,138	215,498	694,636	J

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens												Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus
	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers				Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers			Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Government of Canada Gouvernement canadien	Total Total			
	Chequable Transférables par chèques	Non-chequable Non transférables par chèques	Fixed term À terme fixe	Total Total	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total	Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total					
	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1989 J	31,199	68,380	73,253	172,833	19,375	41,203R	60,577R	5,257	17,831	23,088	817	257,316R	549R	43,078	4,883
A	31,339	69,657	73,525	174,521	19,710	39,873R	59,583R	5,156	17,960	23,117	1,724	258,945R	-R	43,211	4,383
S	31,776	71,147	73,693	176,616	20,138	40,904R	61,042R	5,415	18,490	23,905	646	262,209R	63R	44,151	4,432
O	31,605	72,787	73,777	178,169	20,330	40,951R	61,281R	5,092	18,100	23,193	661	263,304R	-R	45,369	3,571
N	32,111	74,092	75,694	181,897	20,907	40,825R	61,732R	5,685	18,189	23,874	123	267,627R	164R	45,151	3,874
D	32,326	75,585	76,316	184,228	22,304	41,495R	63,798R	5,318	19,208	24,526	2,078	274,630R	261R	43,666	3,729
1990 J	31,697	76,478	77,411	185,586	19,674	39,919R	59,593R	5,053	17,801	22,854	2,302	270,335R	508R	43,610	4,115
F	31,517	76,537	80,374	188,427	20,412	40,117R	60,528R	5,202	17,304	22,507	2,134	273,596R	69R	44,357	3,450
M	31,659	77,305	81,786	190,750	20,313	42,986R	63,299R	5,256	17,012	22,268	1,227	277,543R	125R	45,020	3,423
A	32,845	78,778	81,759	193,382	20,986	42,382R	63,367R	5,584	17,778	23,362	476	280,588R	213R	47,079	3,877
M	31,525	78,091	82,444	192,060	20,973	42,309R	63,282R	5,199	17,465	22,664	1,497	279,503R	415R	46,444	3,681
J	31,886	77,790	83,756	193,432	22,007	43,941R	65,948R	5,391	17,127	22,518	1,073	282,971R	205R	47,146	4,255
J	31,366	77,601	84,938	193,905	20,875	43,009R	63,884R	5,047	17,017	22,064	1,063	280,915R	605R	47,442	3,466
A	31,838	77,473	86,406	195,717	21,223	44,027R	65,250R	5,174	16,894	22,068	1,444	284,479R	274R	48,412	4,140
S	31,756	77,236	87,561	196,553	21,787	44,706R	66,493R	5,326	17,036	22,362	232	285,641R	172R	47,643	3,859
O	31,864	78,149	88,271	198,283	22,270	40,604R	62,874R	5,450	16,401	21,851	1,359R	284,366R	38R	46,234	3,802
N	32,871	78,512	90,978	202,362	22,599	43,452R	66,050R	5,681	16,757	22,438	1,201	292,052R	256R	45,220	4,526
D	32,473	78,206	91,918	202,597	24,548	43,794R	68,342R	5,483	18,347	23,830	3,225	297,995R	428R	44,109	4,027
1991 J	32,549	78,586	93,375	204,509	21,779	45,867R	67,646R	5,207	16,017	21,224	3,090	296,470R	274R	42,060	3,529
F	32,484	77,918	97,297	207,699	22,014	45,807R	67,821R	5,617	15,712	21,329	1,728	298,577R	593R	39,333	3,941
M	32,717	77,741	98,700	209,157	22,389	44,194R	66,583R	5,746	16,370	22,116	1,653	299,510R	274R	42,785	4,368
A	33,643	78,052	99,134	210,829	22,873	43,406R	66,278R	6,034	16,693	22,727	2,547	302,381R	531R	42,926	3,708
M	33,301	77,867	99,244	210,412	23,345	43,176R	66,521R	5,918	16,590	22,508	716	300,157R	224R	38,727	4,014
J	33,846	78,259	99,516	211,621	23,993	44,402R	68,395R	6,170	17,188	23,358	369	303,743R	194R	38,291	4,255
J	33,523	77,665	100,006	211,195	23,152	39,447R	62,599R	5,522	16,374	21,896	283	295,973R	334R	39,747	3,902
A	34,052	77,992	100,249	212,293	23,311	41,550R	64,860R	5,647	16,470	22,117	1,012	300,283R	487R	39,112	4,892
S	33,736	77,410	100,869	212,014	24,347	43,399R	67,746R	5,630	17,369	22,999	1,139	303,899R	1,391R	39,301	4,943
O	34,234	77,243	102,065	213,542	23,496	45,871R	69,367R	5,749	16,838	22,588	2,293	307,790R	53R	35,775	3,474
N	34,841	76,226	105,715	216,782	23,737	45,951R	69,688R	6,078	17,615	23,692	272	310,435R	334R	33,863	4,413
D	34,272	76,031	106,212	216,515	25,053	45,095R	70,147R	5,619	17,594	23,214	2,077	311,952R	1,069R	36,151	4,578
1992 J	34,771	76,371	107,396	218,538	23,247	45,945R	69,192R	5,986	16,492	22,478	908	311,117R	557R	28,208	4,640
F	34,570	75,419	110,233	220,222	23,196	48,789R	71,985R	5,980	16,549	22,529	52	314,788R	311R	23,295	3,870
M	33,746	74,459	112,750	220,955	23,749	47,822R	71,571R	5,449	16,589	22,037	542	315,105R	156R	29,199	3,858
A	35,321	74,529	114,289	224,139	23,628	45,486R	69,115R	5,853	16,846	22,699	1,666	317,619R	611R	30,016	4,754
M	34,602	73,758	115,562	223,922	23,411	47,319R	70,729R	5,902	16,741	22,644	1,431	318,726R	640R	30,870	3,830
J	35,013	72,488	116,569	224,069	25,492	46,594R	72,086R	5,952	17,709	23,661	1,183	321,000R	10R	31,470	4,012
J	35,358	72,393	117,875	225,626	25,519	49,041R	74,560R	6,058	17,411	23,470	229	323,885R	245R	31,568	4,834
A	35,525	71,951	118,077	225,553	26,450	49,564R	76,014R	5,967	17,848	23,815	319	325,702R	95R	31,011	4,690
S	35,113	71,305	118,223	224,640	26,601	49,885R	76,486R	6,479	18,465	24,944	2,577	328,648R	170R	29,581	2,753
O	35,701	70,587	120,159	226,448	25,407	53,116R	78,523R	6,815	18,373	25,188	2,511	332,670R	6R	24,202	3,294
N	35,322	68,749	125,219	229,290	26,012	53,396R	79,409R	6,155	19,206	25,361	2,508	336,568R	-R	24,696	2,397
D	34,671	68,345	125,716	228,732	25,793	56,038R	81,831R	5,977	21,138	27,115	1,407	339,085R	132R	21,970	2,960
1993 J	35,330	69,405	135,433	240,168	23,874	58,989R	82,863R	6,169	17,096	23,265	486	346,783R	384R	15,573	3,221
F	35,080	68,361	139,811	243,252	23,796	59,407R	83,202R	6,213	16,862	23,075	995	350,524R	67R	17,434	2,649
M	33,951	66,881	143,559	244,391	24,116	55,905R	80,021R	5,843	17,054	22,898	2,325	349,634R	144R	19,737	4,120
A	36,107	67,281	144,867	248,255	24,272	54,487R	78,758R	6,537	18,367	24,903	1,351	353,268R	31R	22,084	3,287
M	35,639	66,968	145,628	248,235	25,164	51,552R	76,716R	6,446	18,687	25,132	1,721	351,804R	74R	23,083	3,521
J	36,213	65,954	145,871	248,038	26,785	52,417	79,201	6,878	19,459	26,338	1,365	354,942	232	24,723	3,421
J	36,236	65,787	146,398	248,421	26,007	51,673	77,680	6,994	19,561	26,555	1,306	353,962	123	26,386	3,279

Other liabilities Autres éléments du passif	Minority interest in subsidiaries Participation minoritaire dans les filiales	Bank debentures issued and outstanding Débentures bancaires émises et en circulation	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires				Total Total	Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
			Capital stock Capital-actions		Contributed surplus Surplus d'apport	Retained earnings Bénéfices non répartis				
			Common Actions ordinaires	Preferred Actions privilégiées						
B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
16,528R	245	2,246R	11,712	3,097	228	12,842	352,725R	177,798R	530,524R	1989 J
16,152R	245	2,496R	11,778	3,296	226	12,865	353,598R	176,249R	529,847R	A
16,864R	246	2,495R	11,783	4,105	224	12,907	359,479R	177,438R	536,917R	S
17,023R	248	2,498R	11,830	4,182	219	11,432	359,675R	171,347R	531,021R	O
16,195R	247	2,498R	11,902	4,380	219	11,469	363,725R	173,596R	537,321R	N
17,141R	247	2,496R	11,926	4,444	219	11,490	370,250R	179,314R	549,564R	D
17,397R	247	2,495R	11,981	4,452	218	12,128	367,486R	181,869R	549,355R	1990 J
17,112R	245	2,408R	12,053	4,623	218	12,164	370,294R	182,380R	552,674R	F
17,044R	242	2,533R	12,080	4,617	219	12,176	375,022R	184,972R	559,994R	M
16,368R	234	2,532R	12,177	4,616	220	12,640	380,544R	184,104R	564,648R	A
15,640R	232	2,532R	12,233	4,649	224	12,768	378,322R	191,325R	569,647R	M
16,808R	229	2,586R	12,235	4,646	224	12,779	384,085R	189,813R	573,898R	J
16,975R	226	2,580R	12,288	4,644	250	13,135	382,528R	189,386R	571,914R	J
17,586R	222	2,880R	12,351	4,645	250	13,180	388,418R	195,613R	584,032R	A
18,920R	219	3,005R	12,436	4,643	250	13,221	390,009R	197,389R	587,399R	S
17,934R	211	3,297R	12,631	4,645	259	13,517	386,933R	193,706R	580,639R	O
19,146R	210	3,415R	12,742	4,644	263	13,560	396,033R	201,364R	597,398R	N
19,591R	212	3,450R	12,802	4,642	263	13,588	401,107R	207,028R	608,135R	D
19,048R	216	3,968R	12,966	4,642	262	14,020	397,457R	205,378R	602,835R	1991 J
19,285R	218	4,123R	13,020	4,659	262	14,038	398,049R	205,967R	604,016R	F
20,332R	222	4,708R	13,052	4,985	266	14,051	404,552R	209,097R	613,649R	M
19,065R	223	4,800R	13,126	4,935	266	14,444	406,405R	201,963R	608,368R	A
19,329R	225	4,950R	13,212	5,178	266	14,469	400,750R	200,151R	600,901R	M
19,831R	248	4,952R	13,234	5,407	266	14,505	404,927R	201,661R	606,589R	J
19,797R	253	5,024R	13,291	5,707	266	14,908	399,203R	206,674R	605,877R	J
20,959R	248	5,149R	13,103	5,838	266	14,949	405,286R	204,968R	610,254R	A
22,525R	257	5,149R	13,263	5,684	256	14,986	411,654R	206,231R	617,886R	S
24,327R	273	5,245R	13,244	5,927	258	15,310	411,676R	198,864R	610,540R	O
25,054R	268	5,363R	13,354	6,343	258	15,364	415,049R	204,002R	619,051R	N
26,498R	275	5,580R	13,308	6,378	258	15,463	421,509R	212,830R	634,340R	D
23,897R	280	5,577R	13,282	6,487	255	15,992	410,293R	216,536R	626,828R	1992 J
24,542R	281	5,901R	13,465	5,873	255	16,010	408,593R	217,124R	625,716R	F
25,605R	283	6,051R	13,479	6,135	296	15,988	416,155R	220,535R	636,691R	M
25,805R	319	6,052R	13,540	6,137	289	15,725	420,835R	220,287R	641,122R	A
25,834R	296	6,177R	13,620	6,147	289	15,725	422,123R	226,569R	648,692R	M
24,792R	255	6,202R	13,625	6,143	284	15,721	423,483R	225,432R	648,915R	J
29,754R	260	6,191R	13,684	6,094	243	15,800	432,557R	221,552R	654,110R	J
28,973R	256	6,191R	13,758	6,103	243	15,792	432,814R	224,755R	657,569R	A
30,088R	257	6,191R	13,765	6,146	243	15,846	433,686R	240,379R	674,065R	S
29,056R	284	6,361R	13,903	6,130	223	15,010	431,138R	228,392R	659,530R	O
30,157R	300	6,361R	13,980	6,170	223	15,070	435,921R	240,341R	676,263R	N
33,047R	305	6,361R	14,131	6,126	222	14,992	439,331R	237,290R	676,620R	D
30,428R	284	6,347R	14,291	6,389	213	15,277	439,189R	227,755R	666,944R	1993 J
33,487R	296	6,596R	14,394	7,384	203	15,293	448,327R	225,961R	674,288R	F
32,186R	343	6,863R	14,804	7,395	203	15,284	450,713R	233,652R	684,365R	M
33,832R	348	6,863R	15,060	7,376	204	15,652R	458,004R	224,602R	682,605R	A
34,608R	349	6,862R	15,074	7,377	210	15,704	458,667R	232,109R	690,776R	M
37,896	351	6,967	15,034	7,390	210	15,748	466,913	229,186	696,099	J
40,031	351	7,094	15,164	7,387	211	16,153	470,142	224,494	694,636	J

Chartered banks: Regional distribution of assets

Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

Millions of dollars En millions de dollars

	End of period En fin de période	Canadian dollar assets Avoirs canadiens														
		Bank of Canada deposits and notes Créances sur la Banque du Canada (dépôts et billets)	Deposits with other banks Dépôts dans d'autres banques	Securities Titres					Day-to-day, call and short loans Prêts au jour le jour, à vue ou à court terme	Loans to provinces Prêts aux provinces	Loans to municipalities Prêts aux municipalités	Personal loans Prêts aux particuliers			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	
				Government of Canada Gouvernement canadien	Provincial Provinces	Municipal Municipalités	Other Autres	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques				Personal loan plan Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Other Autres		Total
		B2577/ 89	B2564/ 76	B2590/ 602	B2603/ 15	B2616/ 28	B2642/ 54	B2629/ 41	B2681/ 93	B2694/ 706	B2707/ 19	B2733/ 45	B2746/ 58	B2720/ 32	B2760/ 72	B2655/ 67
Newfoundland Terre-Neuve	1992 II	83	-	408	47	-	73	-	-	1	70	828	139	397	1,363	1,281
	III	87	-	426	74	-	77	-	-	6	89	831	149	404	1,383	1,313
	IV	111	-	483	103	-	64	-	-	-	111	811	172	403	1,386	1,362
	1993 I	101	-	451	79	-	65	-	-	-	116	811	159	417	1,387	1,510
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1992 II	16	-	113	7	-	6	-	-	1	8	205	34	88	327	306
	III	20	-	115	6	-	6	-	-	2	8	208	35	91	334	325
	IV	19	-	124	15	-	7	-	-	9	16	206	40	92	339	341
	1993 I	19	-	138	2	-	8	-	-	-	19	215	38	99	353	431
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1992 II	146	1	723	116	-	154	-	-	1	24	1,754	292	951	2,997	2,934
	III	172	-	768	139	-	144	-	-	1	21	1,756	310	981	3,047	3,113
	IV	180	1	877	155	-	159	-	-	-	18	1,706	351	989	3,047	3,238
	1993 I	152	-	971	140	-	192	-	-	11	32	1,740	324	1,019	3,084	3,634
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1992 II	96	-	551	103	-	27	13	-	5	8	1,207	191	500	1,899	1,772
	III	108	-	577	141	-	30	13	-	10	6	1,222	202	522	1,947	1,836
	IV	106	-	639	245	-	47	13	-	4	9	1,197	225	524	1,946	1,946
	1993 I	114	-	711	144	-	27	13	-	1	6	1,223	213	534	1,971	2,265
Quebec Québec	1992 II	839	328	5,654	1,155	74	2,081	1	58	6	486	5,972	1,886	4,715	12,573	20,867
	III	958	368	5,502	738	41	1,786	1	76	99	456	5,888	1,992	4,756	12,636	20,871
	IV	917	429	5,632	894	36	1,901	1	36	209	503	5,644	2,067	4,736	12,447	21,008
	1993 I	913	419	5,588	836	59	2,028	1	33	87	611	5,607	1,878	4,733	12,217	20,938
Ontario Ontario	1992 II	2,004	2,514	18,268	1,174	85	7,662	125	1,766	157	595	10,724	4,201	11,906	26,831	58,522
	III	2,464	2,661	19,828	1,117	88	7,466	118	810	17	390	10,489	4,431	12,018	26,938	60,384
	IV	2,407	2,880	21,447	1,003	111	7,851	127	566	36	666	10,113	4,871	11,724	26,708	62,397
	1993 I	2,095	2,356	20,765	1,301	137	8,244	126	942	67	836	10,512	4,600	12,157	27,269	66,163
Manitoba Manitoba	1992 II	176	-	1,309	198	5	72	-	-	2	152	949	393	755	2,098	3,428
	III	201	-	1,348	158	16	81	-	-	3	25	948	424	765	2,137	3,501
	IV	193	-	1,468	141	17	78	-	-	4	16	918	436	756	2,110	3,582
	1993 I	176	-	1,416	149	9	58	-	-	12	16	937	412	771	2,120	3,587
Saskatchewan Saskatchewan	1992 II	122	-	1,149	221	-	68	-	-	1	47	951	246	608	1,804	2,502
	III	164	-	1,177	173	-	64	-	-	1	37	941	267	619	1,826	2,535
	IV	152	-	1,278	177	-	67	-	-	-	30	911	291	607	1,809	2,580
	1993 I	137	-	1,272	108	-	55	-	-	5	54	944	276	611	1,831	2,576
Alberta Alberta	1992 II	525	17	3,428	105	17	1,160	4	25	24	56	2,851	1,089	2,158	6,098	10,301
	III	616	18	3,561	322	7	1,440	4	-	14	12	2,842	1,170	2,227	6,239	10,819
	IV	659	11	3,874	363	17	1,461	4	23	46	44	2,740	1,273	2,216	6,230	11,396
	1993 I	540	-	3,760	325	5	1,268	3	20	24	40	2,809	1,171	2,278	6,259	11,725
British Columbia Colombie-Britannique	1992 II	635	41	5,159	348	11	557	10	-	16	59	3,718	1,494	3,341	8,553	18,951
	III	739	24	5,410	507	6	542	11	2	21	20	3,721	1,599	3,447	8,766	20,472
	IV	840	14	5,809	601	10	528	12	1	29	48	3,637	1,742	3,361	8,740	21,950
	1993 I	660	11	5,670	525	12	524	12	-	3	34	3,755	1,665	3,552	8,973	22,809
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1992 II	15	-	86	13	-	2	-	-	2	1	125	15	49	188	369
	III	18	-	92	3	-	2	-	-	7	1	126	19	49	193	392
	IV	17	-	94	3	-	1	-	-	-	1	123	38	47	208	414
	1993 I	16	-	93	3	-	2	-	-	5	2	127	37	46	210	417
Head office and/or international Siège social ou opé- rations internationales	1992 II	168	5,192	7,859	2,786	293	4,904	88	796	-	-	-	-	-	-	33
	III	200	6,190	8,756	2,689	313	5,391	102	710	-	-	-	-	-	-	32
	IV	156	5,155	8,985	2,663	212	5,198	91	676	-	-	-	-	-	-	25
	1993 I	157	5,643	9,479	3,605	340	6,208	72	1,959	-	-	-	-	-	-	26
Total Total	1992 II	4,823	8,092	44,708	6,272	485	16,766	241	2,645	216	1,505	29,283	9,980	25,468	64,731	121,266
	III	5,746	9,261	47,559	6,068	472	17,028	249	1,598	181	1,065	28,971	10,597	25,879	65,446	125,594
	IV	5,758	8,490	50,709	6,362	403	17,363	248	1,302	338	1,463	28,006	11,508	25,457	64,971	130,239
	1993 I	5,081	8,429	50,312	7,217	563	18,679	228	2,954	215	1,766	28,681	10,774	26,219	65,673	136,081

Non-residential Prêts hypothé- caires sur immeubles non résidentiels	Loans to businesses Prêts aux entreprises								Agricultural loans Prêts agricoles	Other loans Autres prêts	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères	Items in transit (net) Solde des effets en compensation	All other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :														
	Less than 0.2 Moins de 0.2	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	50.0 or more 50.0 ou plus	Total Total							
	B2668/ 80	B2773 85	B2786 98	B2799 811	B2812 24	B2825 37	B2838 50	B2851 63							
39	196	105	99	263	135	30	67	894	5	108	4	122	1	283	4,783
41	182	105	103	245	97	38	183	953	5	101	5	127	-6	281	4,962
41	177	98	92	215	105	34	94	816	5	105	4	139	-6	271	4,993
69	178	101	89	227	104	44	83	826	4	107	4	139	-17	274	5,116
19	76	28	26	61	15	-	-	206	65	30	1	10	-	66	1,178
19	77	27	23	62	12	-	-	201	77	29	-	10	-4	64	1,214
24	79	25	24	52	10	1	-	190	81	25	-	7	-2	49	1,245
43	80	27	28	47	13	-	-	196	72	31	-	5	-5	79	1,391
100	380	204	163	435	359	141	61	1,743	73	277	98	284	-3	758	10,425
101	379	193	169	442	330	149	87	1,748	70	272	97	345	-26	710	10,720
108	387	196	159	429	335	237	137	1,881	68	335	94	440	-13	531	11,118
290	398	200	153	434	325	202	101	1,813	62	341	89	344	-26	565	11,694
53	270	154	158	332	249	23	432	1,618	57	162	8	301	-4	835	7,504
55	265	159	144	333	242	12	432	1,586	64	180	7	207	-18	965	7,714
58	244	151	144	313	218	1	770	1,842	63	154	6	194	-13	740	7,998
148	255	155	143	295	216	2	383	1,449	58	172	5	155	-26	1,142	8,356
2,085	2,948	1,601	1,598	4,400	4,431	1,619	1,783	18,380	1,092	2,014	826	4,670	-233	6,491	79,447
1,943	3,026	1,602	1,596	4,266	4,156	1,575	2,275	18,498	1,098	2,086	813	5,286	-357	7,108	80,006
2,145	2,684	1,544	1,570	4,135	4,420	1,908	2,393	18,654	1,195	2,460	864	6,185	-366	5,264	80,414
2,289	2,889	1,615	1,583	4,376	4,842	1,925	2,402	19,632	1,188	2,276	828	6,288	-402	5,652	81,483
4,552	4,266	2,822	2,734	8,396	11,017	5,258	8,709	43,203	1,794	7,383	957	16,856	-113	26,429	220,765
4,711	4,406	2,782	2,673	8,135	10,997	5,718	8,682	43,394	1,843	7,926	969	17,299	-420	25,949	223,951
4,918	4,566	2,642	2,604	7,731	10,535	5,586	9,770	43,433	1,735	7,176	1,005	16,130	91	22,440	223,129
6,130	4,457	2,790	2,676	7,834	10,978	6,104	9,613	44,452	1,669	7,374	849	15,821	-492	21,092	227,197
269	293	196	179	432	341	289	205	1,935	806	339	57	304	6	844	11,998
247	276	188	177	435	354	280	111	1,821	788	581	53	481	-45	886	12,284
256	290	175	157	423	329	219	253	1,845	876	523	49	446	3	809	12,416
324	290	174	167	459	362	227	267	1,945	809	608	47	589	-42	791	12,613
434	241	141	115	271	145	123	100	1,136	832	115	33	140	4	953	9,560
431	269		112	259	166	144	159	1,252	862	134	34	194	-39	775	9,621
439	241		111	208	150	141	158	1,141	902	120	34	310	-1	589	9,627
436	285		103	232	186	148	229	1,325	833	124	34	234	-33	532	9,523
581	912	488	433	1,371	1,785	706	1,876	7,572	2,180	687	255	4,115	30	4,951	42,130
589	952	498	432	1,377	1,736	746	1,470	7,211	2,231	758	250	4,154	-86	5,300	43,461
617	1,125	480	413	1,275	1,797	843	2,208	8,142	2,292	527	268	4,522	21	3,613	44,128
761	828	504	450	1,338	1,757	824	2,332	8,033	2,166	634	277	3,721	-88	3,682	43,156
1,356	1,419	968	876	2,368	2,661	915	1,883	11,091	607	1,065	384	4,057	17	5,020	57,938
1,500	1,373	977	888	2,409	2,611	1,076	2,319	11,653	602	1,108	379	4,375	-223	5,104	61,018
1,606	1,386	944	859	2,370	2,814	1,173	2,840	12,386	540	1,259	371	4,530	-120	4,538	63,691
1,757	1,439	985	893	2,489	2,910	1,335	2,428	12,480	585	1,414	364	4,605	-293	4,542	64,685
21	54	29	19	41	3	-	-	147	2	15	1	4	1	35	901
21	50	29	20	36	11	-	-	146	1	16	1	5	-3	38	931
21	48	28	19	45	7	-	-	148	-	15	1	5	-	35	964
22	39	25	19	40	5	11	-	138	-	15	1	4	-3	37	962
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,296	106	135,965	795	36,583	203,864
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,189	104	143,428	1,886	41,778	219,768
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,682	107	145,525	1,087	38,563	218,124
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,024	104	144,790	722	35,289	219,417
9,509	11,054	6,737	6,401	18,371	21,142	9,105	15,115	87,925	7,514	20,491	2,729	166,827	499	83,247	650,494
9,659	11,255	6,702	6,338	18,000	20,710	9,739	15,719	88,463	7,641	21,381	2,713	175,910	658	88,958	675,649
10,233	11,226	6,415	6,153	17,197	20,718	10,143	18,623	90,476	7,758	22,379	2,802	178,432	681	77,442	677,849

Chartered banks: Regional distribution of liabilities Banques à charte : Répartition régionale du passif

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Canadian dollar liabilities Dépôts en dollars canadiens											
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers						Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers					
		Chequable Transférables par chèques			Non-chequable Non transférables par chèques			Fixed term À terme fixe	Total	Notice À préavis	Bearer term À terme au porteur	Other fixed term Autres dépôts à terme fixe	Total
		Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres	Total	Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres	Total						
		B5440/ 52	B5453/ 65	B5427/ 39	B5479/ 91	B5492/ 504	B5466/ 78	B5505/ 17	B5518/ 30	B5544/ 56	B5557/ 69	B5570/ 82	B5531/ 43
Newfoundland Terre-Neuve	1992 II	205	46	252	743	419	1,162	1,179	2,592	295	-	210	505
	III	205	47	251	737	409	1,146	1,184	2,582	276	-	234	510
	IV	199	46	245	721	400	1,121	1,263	2,629	260	-	203	463
	1993 I	201	48	250	724	385	1,109	1,545	2,903	239	-	237	476
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1992 II	98	14	111	182	90	272	373	756	61	-	60	122
	III	99	15	114	180	89	269	378	762	67	-	55	121
	IV	95	15	109	173	85	258	388	756	62	-	54	116
	1993 I	101	14	116	181	86	267	566	949	70	-	62	132
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1992 II	708	143	851	1,474	703	2,177	2,581	5,609	461	-	340	801
	III	708	151	859	1,455	695	2,150	2,609	5,618	523	-	359	882
	IV	687	151	838	1,416	679	2,094	2,769	5,701	521	-	354	875
	1993 I	750	152	903	1,501	688	2,189	4,035	7,127	460	-	418	877
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1992 II	482	96	578	944	414	1,358	1,876	3,812	350	-	459	810
	III	491	102	593	938	413	1,351	1,909	3,853	398	-	391	789
	IV	477	101	578	913	409	1,322	1,996	3,896	382	-	326	708
	1993 I	518	103	621	959	425	1,384	2,819	4,824	363	-	642	1,006
Quebec Québec	1992 II	4,833	1,856	6,689	5,863	2,430	8,293	24,621	39,603	4,391	963	4,925	10,279
	III	4,724	1,771	6,495	5,729	2,451	8,180	24,729	39,405	4,276	983	5,391	10,650
	IV	4,651	1,788	6,439	5,446	2,459	7,906	25,894	40,239	4,549	695	4,952	10,196
	1993 I	4,470	1,718	6,188	5,170	2,327	7,497	27,281	40,965	4,334	1,217	6,231	11,782
Ontario Ontario	1992 II	13,294	2,591	15,885	25,738	8,033	33,772	47,124	96,781	11,599	3,577	17,306	32,481
	III	13,344	2,611	15,956	25,095	7,982	33,077	48,477	97,510	12,136	3,134	18,960	34,230
	IV	13,149	2,697	15,846	23,613	7,767	31,380	52,184	99,410	11,460	5,730	21,185	38,375
	1993 I	12,870	2,583	15,453	23,091	7,498	30,588	62,043	108,084	10,842	6,776	19,390	37,008
Manitoba Manitoba	1992 II	1,280	120	1,400	2,251	931	3,182	4,513	9,095	838	8	592	1,438
	III	1,273	122	1,395	2,203	923	3,125	4,515	9,035	829	-	504	1,333
	IV	1,263	125	1,388	2,151	915	3,066	4,781	9,235	881	-	606	1,486
	1993 I	1,230	123	1,353	2,121	890	3,011	5,247	9,612	766	-	573	1,339
Saskatchewan Saskatchewan	1992 II	1,141	66	1,207	2,090	680	2,771	4,349	8,327	630	8	488	1,126
	III	1,090	68	1,158	1,984	665	2,649	4,319	8,126	632	-	609	1,241
	IV	1,065	69	1,135	1,905	647	2,553	4,611	8,298	605	-	527	1,133
	1993 I	1,091	66	1,157	1,919	625	2,544	5,110	8,811	563	-	619	1,182
Alberta Alberta	1992 II	2,441	173	2,615	5,311	1,696	7,007	11,474	21,095	3,243	32	2,027	5,302
	III	2,471	187	2,658	5,172	1,694	6,866	11,514	21,038	3,244	23	2,179	5,446
	IV	2,418	187	2,605	4,984	1,668	6,652	12,214	21,472	3,283	22	2,046	5,351
	1993 I	2,399	189	2,588	4,912	1,623	6,535	13,491	22,614	2,923	23	2,311	5,257
British Columbia Colombie-Britannique	1992 II	4,793	525	5,318	9,596	2,333	11,928	16,165	33,412	3,267	181	2,793	6,241
	III	4,970	551	5,521	9,483	2,354	11,837	16,362	33,719	3,275	131	3,712	7,117
	IV	4,836	553	5,389	9,126	2,313	11,438	17,401	34,229	3,419	107	3,389	6,916
	1993 I	4,684	544	5,228	8,844	2,244	11,089	19,187	35,504	3,114	311	3,249	6,674
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1992 II	61	5	66	104	37	141	180	386	89	-	40	129
	III	61	6	67	108	37	145	178	390	86	-	51	137
	IV	57	5	63	103	37	140	184	387	111	-	46	156
	1993 I	51	5	56	96	35	131	214	400	127	-	49	176
Head office and/or international Siège social ou opéra- tions internationales	1992 II	-	-	42	-	426	426	2,134	2,602	268	-	13,383	13,651
	III	-	-	46	-	509	509	2,049	2,604	860	-	14,478	15,338
	IV	-	-	37	-	415	415	2,027	2,479	259	-	15,804	16,062
	1993 I	-	-	38	-	537	537	2,021	2,596	316	-	14,684	15,000
Total Total	1992 II	29,336	5,635	35,013	54,297	18,191	72,488	116,569	224,069	25,492	4,770	42,623	72,885
	III	29,436	5,631	35,113	53,084	18,221	71,305	118,223	224,640	26,601	4,271	46,922	77,794
	IV	28,898	5,736	34,671	50,550	17,795	68,345	125,716	228,732	25,793	6,554	49,490	81,838
	1993 I	28,366	5,547	33,951	49,519	17,362	66,881	143,559	244,391	24,116	8,328	48,465	80,909

							Foreign currency deposit liabilities Dépôts en monnaies étrangères				Acceptances Acceptations	Debentures issued and outstanding Débentures en circulation	Appropriations for contingencies and shareholders' equity Provisions pour éventualités et avoir propre des actionnaires	All other liabilities Autres éléments du passif	Total liabilities Ensemble du passif
Gross demand deposits Montant brut des dépôts à vue			Government of Canada Gouvernement canadien	Total Total	Of which: Dont :		Demand À vue	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total	B5714/ 26	B5727/ 39	B5740/ 52	B5753/ 65	B5400/ 12
Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Provincial governments Gouvernements provinciaux	Other banks Autres banques									
B5597/ 609	B5610/ 22	B5584/ 96	B5623/ 35	B5414/ 26	B5636/ 48	B5649/ 61	B5675/ 87	B5688/ 700	B5701/ 13	B5662/ 74					
77	217	294	4	3,395	40	-	8	10	3	22	130	57	246	245	4,094
73	230	304	22	3,418	35	-	26	11	3	39	122	57	243	275	4,154
71	229	300	26	3,418	13	-	15	11	3	29	117	55	234	262	4,115
70	191	261	26	3,667	17	-	6	10	5	21	105	71	273	263	4,400
23	52	74	1	954	16	-	4	3	2	9	28	17	71	65	1,144
22	56	78	5	966	18	-	2	4	2	8	23	17	71	76	1,159
20	51	72	5	949	23	-	3	3	2	8	9	16	66	73	1,121
20	45	65	6	1,151	33	-	4	3	2	9	31	22	87	80	1,379
170	307	476	7	6,893	16	-	42	39	74	155	498	136	566	370	8,619
169	333	502	28	7,029	24	-	22	43	60	126	433	136	568	422	8,714
169	328	497	44	7,117	24	-	23	40	53	117	260	133	541	416	8,584
165	302	467	36	8,508	31	-	27	43	50	120	228	171	687	476	10,190
94	235	329	7	4,958	100	1	17	31	22	70	655	91	373	305	6,451
97	248	344	23	5,009	79	-	21	31	79	79	768	90	368	357	6,670
97	284	381	36	5,020	61	-	17	29	23	69	550	87	353	350	6,430
94	251	345	30	6,205	278	-	17	26	23	67	910	121	469	389	8,162
426	2,643	3,069	106	53,056	161	496	801	687	2,317	3,806	4,521	1,058	3,696	3,187	69,324
380	2,733	3,113	187	53,355	265	359	826	712	2,612	4,150	4,843	1,071	3,674	3,642	70,734
398	2,837	3,235	275	53,945	187	379	889	674	2,312	3,876	3,012	1,065	3,631	3,501	69,030
367	2,366	2,733	184	55,665	481	448	953	664	2,652	4,269	3,247	1,143	3,854	3,970	72,147
1,692	7,411	9,103	152	138,516	332	2,454	2,225	1,759	11,122	15,106	18,256	3,117	12,790	10,917	198,702
1,641	7,737	9,378	521	141,638	368	2,655	2,151	1,834	12,296	16,280	16,298	3,143	12,801	13,891	204,051
1,722	8,138	9,861	510	148,156	585	3,129	2,435	1,748	10,973	15,155	13,025R	3,271	12,760	13,398	205,766R
1,722	7,528	9,250	618	154,961	738	2,666	2,572	1,790	11,927	16,289	10,555	3,550	13,826	13,039	212,219
183	469	652	11	11,195	85	-	94	77	80	250	474	222	882	512	13,536
173	502	675	36	11,079	21	-	106	79	198	384	480	221	871	613	13,649
184	467	651	39	11,411	39	-	112	75	94	281	315	217	848	635	13,706
177	434	611	37	11,598	32	-	105	76	71	252	369	231	910	625	13,985
177	382	559	9	10,021	9	-	37	32	20	89	589	195	793	472	12,157
166	356	523	27	9,917	99	-	37	31	21	89	385	188	772	543	11,895
179	375	553	39	10,023	26	-	46	31	28	105	209	187	744	548	11,815
175	346	521	33	10,547	48	-	41	30	68	139	106	210	837	547	12,386
666	1,664	2,331	33	28,760	1,282	5	286	195	314	794	3,734	619	2,264	2,088	38,259
660	1,637	2,298	125	28,907	1,273	6	306	198	536	1,041	3,986	620	2,260	2,370	39,183
673	1,662	2,334	126	29,283	1,177	4	351	201	690	1,241	2,318	629	2,191	2,441	38,103
678	1,601	2,279	148	30,298	1,188	1	331	201	762	1,295	2,293	684	2,398	2,688	39,656
693	2,715	3,408	42	43,103	108	54	367	529	1,247	2,142	3,681	927	3,407	1,934	55,195
693	2,882	3,575	172	44,583	576	31	418	536	1,247	2,201	3,615	924	3,384	2,315	57,022
714	2,681	3,395	170	44,710	643	30	445	532	1,075	2,052	3,076	969	3,209	2,361	56,379
686	2,716	3,402	197	45,777	219	27	465	566	1,246	2,277	2,991	1,033	3,496	2,233	57,806
23	116	139	1	656	14	-	3	2	-	6	-	12	47	42	763
23	131	154	8	689	18	-	3	2	1	7	-	12	49	52	809
22	109	131	5	679	13	-	2	2	1	5	-	12	47	50	793
20	86	106	7	689	32	-	2	2	-	4	-	13	51	48	805
1,729	1,499	3,228	15	19,497	-	9,738	8,148	8,836	158,481	175,466	2,414	6,584	10,608	27,677	242,247
2,380	1,620	4,000	121	22,063	-	10,914	8,524	9,274	165,113	182,911	2,559	6,911	10,939	32,224	257,607
1,728	3,977	5,705	130	24,377	-	11,421	8,640	9,271	164,920	182,831	2,391R	7,090	10,848	34,470	262,007R
1,668	1,188	2,856	122	20,574	-	10,335	8,686	9,697	158,016	176,399	2,328	7,011	10,798	35,350	252,458
5,952	17,709	23,661	389	321,005	2,163	12,749	12,034	12,201	173,681	197,916	34,980	13,035	35,743	47,815	650,494
6,479	18,465	24,944	1,274	328,653	2,776	13,965	12,442	12,755	182,117	207,314	33,513	13,388	35,999	56,782	675,649
5,977	21,138	27,115	1,406	339,090	2,792	14,964	12,979	12,617	180,174	205,769	25,283	13,731	35,472	58,505	677,849

Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et entreprises individuelles, par type et montant autorisé

Millions of dollars En millions de dollars																
End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens															
	Amounts outstanding under authorized limits of (millions of dollars): Encours des prêts consentis en vertu de crédits dont le plafond, en millions de dollars, est de :															
	Demand loans Prêts à vue							Term loans Prêts à terme							Demand and term loans less than 0.2 Prêts à vue ou à terme (moins de 0.2)	Total Total
	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total		
	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1983	6,540	2,604	7,258	7,634	2,925	3,439	30,400	7,620	2,203	5,876	4,630	1,736	2,380	24,446	15,864	70,709
1984	7,764	2,776	7,531	7,799	2,984	3,172	32,027	9,488	2,264	6,196	4,775	1,830	2,359	26,912	15,834	74,773
1985	9,047	2,526	7,852	7,840	2,839	3,194	33,298	7,580	1,936	6,297	5,183	1,961	2,534	25,490	16,455	75,243
1986	5,592	2,516	8,519	8,298	3,114	3,337	31,376	5,416	1,870	6,316	5,565	2,139	2,716	24,023	16,311	71,710
1987	6,642	2,854	8,383R	9,452R	3,346R	3,472R	34,149R	4,726	2,227	6,007R	5,527R	2,253R	2,907R	23,648R	18,418R	76,214R
1988	6,222	3,312	9,788R	10,783R	3,715R	3,916R	37,737R	3,271	2,490	6,606R	6,654R	2,576R	3,235R	24,833R	18,786R	81,355R
1989	6,922	3,835	12,333R	12,925R	4,370R	4,472R	44,856R	3,807	2,662	7,058R	6,786R	2,816R	3,502R	26,631R	19,374R	90,861R
1990	8,367	4,925	13,051R	13,149R	4,706R	4,836R	49,034R	5,070	2,674	7,397R	6,570R	2,772R	3,609R	28,091R	17,486R	94,611R
1991	10,310	5,896	13,122R	12,490R	4,434R	4,743R	50,995R	4,939	3,436	7,842R	5,808R	2,422R	3,326R	27,773R	15,390R	94,158R
1992	13,486R	6,204	12,631R	11,512R	4,130R	4,455R	52,418R	6,130	3,656	7,795R	6,248R	2,737R	3,629R	30,195R	15,982R	98,595R
1985 I	9,102	2,897	8,230	8,428	3,158	3,314	35,128	8,814	2,077	6,219	4,832	1,850	2,365	26,157	15,653	76,938
1985 II	9,137	2,953	8,280	8,407	3,059	3,284	35,119	8,385	2,084	6,475	4,923	1,894	2,541	26,303	15,864	77,287
1985 III	9,240	2,764	7,727	8,120	2,932	3,290	34,073	6,744	2,025	6,286	5,030	1,917	2,523	24,525	16,438	75,036
1985 IV	9,047	2,526	7,852	7,840	2,839	3,194	33,298	7,580	1,936	6,297	5,183	1,961	2,534	25,490	16,455	75,243
1986 I	11,764	3,435	9,071	8,402	3,016	3,320	39,008	10,126	2,001	6,628	5,082	1,918	2,559	28,314	17,370	84,692
1986 II	7,370	2,597	8,691	8,569	3,139	3,410	33,776	6,726	1,994	6,383	5,188	2,010	2,501	24,802	16,317	74,896
1986 III	7,052	2,718	8,526	8,561	3,183	3,405	33,445	6,596	1,661	6,668	5,326	2,101	2,594	24,945	16,150	74,540
1986 IV	5,592	2,516	8,519	8,298	3,114	3,337	31,376	5,416	1,870	6,316	5,565	2,139	2,716	24,023	16,311	71,710
1987 I	5,369	2,542	8,396	8,987	3,231	3,381	31,906	5,206	2,007	6,282	5,516	2,257	2,805	24,073	16,435	72,414
1987 II	5,749	2,756	8,803	9,410	3,320	3,445	33,484	5,477	2,255	6,602	5,742	2,314	2,940	25,331	15,528	74,344
1987 III	6,524	2,506	8,888	9,521	3,445	3,518	34,402	5,386	2,049	6,063R	5,369R	2,214R	2,774R	23,853R	17,220R	75,475R
1987 IV	6,642	2,854	8,383R	9,452R	3,346R	3,472R	34,149R	4,726	2,227	6,007R	5,527R	2,253R	2,907R	23,648R	18,418R	76,214R
1988 I	6,478	3,098	9,384R	10,516R	3,756R	3,656R	36,889R	5,111	2,049	6,390R	5,747R	2,369R	2,980R	24,646R	17,988R	79,523R
1988 II	6,869	3,169	10,299R	10,952R	3,827R	3,888R	39,005R	4,946	2,325	6,290R	6,062R	2,388R	3,134R	25,145R	17,504R	81,653R
1988 III	6,412	3,072	10,083R	10,897R	3,734R	3,865R	38,064R	3,408	2,384	6,217R	6,174R	2,498R	3,169R	23,849R	18,475R	80,387R
1988 IV	6,222	3,312	9,788R	10,783R	3,715R	3,916R	37,737R	3,271	2,490	6,606R	6,654R	2,576R	3,235R	24,833R	18,786R	81,355R
1989 I	6,632	3,426	10,612R	12,029R	4,080R	4,206R	40,986R	3,543	2,105	7,288R	6,637R	2,695R	3,406R	25,674R	17,795R	84,455R
1989 II	8,114	3,948	11,812R	12,759R	4,295R	4,315R	45,243R	2,904	2,417	7,167R	6,702R	2,694R	3,370R	25,253R	18,573R	89,070R
1989 III	7,469	3,762	12,332R	13,184R	4,403R	4,488R	45,637R	3,391	2,557	6,892R	6,667R	2,782R	3,449R	25,738R	18,829R	90,205R
1989 IV	6,922	3,835	12,333R	12,925R	4,370R	4,472R	44,856R	3,807	2,662	7,058R	6,786R	2,816R	3,502R	26,631R	19,374R	90,861R
1990 I	8,494	4,171	12,804R	13,626R	4,615R	4,611R	48,320R	3,414	2,758	7,161R	6,596R	2,796R	3,479R	26,204R	19,647R	94,171R
1990 II	7,585	4,367	13,239R	14,009R	4,880R	5,089R	49,168R	3,867	2,832	6,825R	6,547R	2,782R	3,689R	26,542R	17,797R	93,507R
1990 III	7,428	4,447	13,480R	14,018R	4,924R	5,117R	49,414R	4,407	2,981	7,310R	6,548R	2,807R	3,636R	27,690R	17,812R	94,916R
1990 IV	8,367	4,925	13,051R	13,149R	4,706R	4,836R	49,034R	5,070	2,674	7,397R	6,570R	2,772R	3,609R	28,091R	17,486R	94,611R
1991 I	9,419	5,867	13,815R	13,736R	4,821R	5,007R	52,665R	5,345	2,843	7,833R	6,480R	2,733R	3,574R	28,808R	16,713R	98,187R
1991 II	11,055	5,729	13,950R	12,972R	4,657R	4,925R	53,288R	5,818	3,218	7,784R	6,435R	2,773R	3,569R	29,597R	16,845R	99,731R
1991 III	9,919	5,875	13,639R	12,722R	4,561R	4,788R	51,504R	5,360	3,031	7,414R	5,725R	2,466R	3,261R	27,258R	16,400R	95,161R
1991 IV	10,310	5,896	13,122R	12,490R	4,434R	4,743R	50,995R	4,939	3,436	7,842R	5,808R	2,422R	3,326R	27,773R	15,390R	94,158R
1992 I	12,436	6,702	13,672R	12,691R	4,468R	4,714R	54,682R	6,781	3,520	7,610R	5,739R	2,420R	3,307R	29,379R	17,094R	101,155R
1992 II	10,416	5,751	13,349R	12,800R	4,475R	4,824R	51,615R	5,585	3,504	7,770R	5,622R	2,429R	3,318R	28,229R	15,847R	95,691R
1992 III	11,151	5,986	12,873R	12,628R	4,452R	4,870R	51,959R	5,444	3,853	7,289R	5,598R	2,409R	3,303R	27,898R	16,493R	96,350R
1992 IV	13,486R	6,204	12,631R	11,512R	4,130R	4,455R	52,418R	6,130	3,656	7,795R	6,248R	2,737R	3,629R	30,195R	15,982R	98,595R
1993 I	11,917	6,109	13,239R	11,986R	4,258R	4,663R	52,170R	6,547	4,328	8,365R	6,400R	2,717R	3,668R	32,026R	15,943R	100,140R
1993 II	8,716	4,805	12,586	11,615	4,179	4,514	46,415	5,359	3,900	7,977	6,494	2,689	3,627	30,045	16,478	92,938

Millions of dollars En millions de dollars																
Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères															End of period En fin de période	
Amounts outstanding under authorized limits of (millions of dollars): Encours des prêts consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :																
Demand loans Prêts à vue						Term loans Prêts à terme								Demand and term loans less than 0.2 Prêts à vue ou à terme (moins de 0.2)		Total Total
50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 à 50.0	5.0 to 25.0 à 25.0	1.0 to 5.0 à 5.0	0.5 to 1.0 à 1.0	0.2 to 0.5 à 0.5	Total Total	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 à 50.0	5.0 to 25.0 à 25.0	1.0 to 5.0 à 5.0	0.5 to 1.0 à 1.0	0.2 to 0.5 à 0.5	Total Total			
B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
2,176	684	1,154	605	121	88	4,828	9,943	2,113	2,699	472	49	37	15,314	1,033	21,174	1983
2,486	569	903	500	99	68	4,627	10,160	1,828	2,602	431	59	32	15,111	1,320	21,058	1984
2,666	753	879	527	91	67	4,983	12,261	2,291	3,250	658	71	32	18,563	1,374	24,920	1985
4,330	483	1,130	436	85	61	6,525	11,672	2,074	3,454	664	58	31	17,953	1,340	25,817	1986
3,072	393	1,130	501	96	67	5,259	10,777	2,471	3,378R	564R	49R	30R	17,269R	1,483R	24,011R	1987
2,034	551	1,118	441	106	52	4,303	8,319	2,713	3,977R	694R	101R	49R	15,853R	2,094R	22,249R	1988
2,753	611	1,087	423	86	56	5,016	8,536	2,566	4,336R	677R	69R	27R	16,211R	2,337R	23,563R	1989
4,081	925	1,630	587	115	71	7,408	9,522	3,412	5,175R	824R	75R	32R	19,040R	1,217R	27,666R	1990
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,195R	724R	92R	51R	17,476R	1,196R	25,674R	1991
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,038R	886	83	38	18,238R	1,153R	29,247R	1992
2,490	575	938	572	100	80	4,756	11,257	2,335	2,862	456	65	32	17,006	1,065	22,827	1985 I
2,790	467	1,091	465	117	69	4,999	10,428	2,585	2,891	550	56	25	16,536	1,195	22,730	1985 II
2,386	558	901	522	103	70	4,541	12,046	2,317	3,088	637	69	28	18,186	1,153	23,880	1985 III
2,666	753	879	527	91	67	4,983	12,261	2,291	3,250	658	71	32	18,563	1,374	24,920	1985 IV
2,547	665	839	524	107	62	4,744	11,478	2,212	3,217	621	94	34	17,656	1,338	23,738	1986 I
3,390	581	829	466	101	65	5,431	11,848	2,228	3,640	646	69	34	18,466	1,381	25,277	1986 II
4,261	631	1,153	492	81	60	6,679	11,187	1,894	3,599	646	79	30	17,435	1,295	25,409	1986 III
4,330	483	1,130	436	85	61	6,525	11,672	2,074	3,454	664	58	31	17,953	1,340	25,817	1986 IV
2,888	394	933	465	76	55	4,811	9,917	1,848	3,567	675	61	30	16,099	1,314	22,224	1987 I
2,473	557	1,008	442	90	51	4,621	9,015	2,412	3,762	671	56	34	15,951	2,341	22,913	1987 II
1,995	312	932	461	93	59	3,851	10,074	2,127	3,578R	648R	62R	55R	16,544R	1,983R	22,378R	1987 III
3,072	393	1,130	501	96	67	5,259	10,777	2,471	3,378R	564R	49R	30R	17,269R	1,483R	24,011R	1987 IV
2,740	326	949	481	86	60	4,643	9,690	2,054	3,558R	591R	63R	45R	16,001R	1,662R	22,305R	1988 I
2,954	351	1,175	463	87	60	5,090	7,662	2,249	4,065R	596R	62R	32R	14,667R	2,019R	21,776R	1988 II
2,856	417	1,243	456	98	64	5,133	8,604	2,296	3,999R	736R	103R	41R	15,778R	2,108R	23,019R	1988 III
2,034	551	1,118	441	106	52	4,303	8,319	2,713	3,977R	694R	101R	49R	15,853R	2,094R	22,249R	1988 IV
2,689	423	1,052	474	96	58	4,792	8,316	2,365	3,750R	720R	106R	50R	15,308R	1,621R	21,721R	1989 I
2,617	617	1,051	499	94	64	4,943	9,560	2,560	4,134R	653R	67R	30R	17,004R	1,996R	23,943R	1989 II
2,820	847	1,112	510	103	62	5,455	10,042	2,610	4,421R	721R	68R	47R	17,909R	1,813R	25,177R	1989 III
2,753	611	1,087	423	86	56	5,016	8,536	2,566	4,336R	677R	69R	27R	16,211R	2,337R	23,563R	1989 IV
2,607	610	1,072	489	99	58	4,935	9,011	2,719	4,846R	648R	51R	31R	17,307R	2,398R	24,640R	1990 I
3,766	877	1,753	569	107	65	7,137	9,461	3,078	4,952R	894R	72R	36R	18,493R	806R	26,436R	1990 II
3,763	969	1,704	521	117	73	7,146	9,225	3,058	4,863R	888R	66R	31R	18,132R	833R	26,111R	1990 III
4,081	925	1,630	587	115	71	7,408	9,522	3,412	5,175R	824R	75R	32R	19,040R	1,217R	27,666R	1990 IV
4,683	996	1,577	568	112	104	8,040	9,178	3,439	5,344R	898R	82R	36R	18,977R	1,418R	28,435R	1991 I
3,738	907	1,411	479	92	52	6,678	8,197	3,440	5,310R	917R	67R	31R	17,962R	1,250R	25,890R	1991 II
3,616	843	1,207	449	75	58	6,248	8,605	3,576	5,224R	820R	67R	32R	18,322R	735R	25,305R	1991 III
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,195R	724R	92R	51R	17,476R	1,196R	25,674R	1991 IV
4,620	912	1,412	447	82	43	7,517	8,249	3,286	4,840R	782R	101R	66R	17,324R	1,040R	25,881R	1992 I
4,956	878	1,502	541	84	52	8,013	8,151	3,659	4,838R	702R	69R	32R	17,452R	1,573R	27,038R	1992 II
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,861R	746R	76R	42R	17,619R	1,678R	28,722R	1992 III
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,038R	886	83	38	18,238R	1,153R	29,247R	1992 IV
5,945	971	1,512	554	99	49	9,129	8,338	3,829	4,605	779R	74	39	17,663R	1,174R	27,966R	1993 I
5,501	911	1,630	672	121	69	8,904	8,255	3,871	4,703	730	92	48	17,699	1,507	28,110	1993 II

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens										
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens										
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres		To purchase consumer goods and services Pour l'achat de biens de consommation et de services							Total Total	
	Tax-sheltered plans Régimes fiscalement avantageux	Marketable stocks and bonds Actions et obligations négociables	Private passenger vehicles Voitures particulières	Mobile homes Maisons mobiles	Renovations of residential property Rénovations de logements	Other Autres	Subtotal Total partiel	Of which: Loans under a personal loan plan Dont : Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Total Total	
	B.347	B.346	B.342	B.343	B.344	B.345	B.341	B.348	B.340	B.339	B.338
1983	338	1,100	5,350	713	656	20,102	26,820	17,616	3,972	30,792	32,230
1984	377	923	6,696	613	710	20,988	29,007	19,202	4,664	33,672	34,972
1985	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987	582R	1,098R	10,020	583	1,078	29,954R	41,635R	27,083	6,839	48,474R	50,155R
1988	669	1,071R	11,694	624	1,262	33,923R	47,503R	30,845	7,910	55,413R	57,154R
1989	774R	982	12,477	637	1,267	37,003R	51,384R	31,781	9,127	60,512R	62,267R
1990	713	1,040	12,547	678	1,183	39,135R	53,544R	31,864	10,608	64,152R	65,905R
1991	573	973	11,659	654	1,170	40,118R	53,600R	31,084	10,729	64,330R	65,875R
1992	530	840	11,121	615	1,175	39,363R	52,274R	28,137	11,518	63,792R	65,161R
1985 I	490	815	6,959	593	635	21,416	29,603	19,577	4,486	34,089	35,394
II	428	871	7,463	578	669	22,001	30,711	20,582	4,634	35,345	36,643
III	423	940	7,856	595	700	22,911	32,063	21,187	4,863	36,926	38,290
IV	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986 I	642	981	7,989	629	709	23,428	32,754	21,893	5,029	37,783	39,406
II	587	957	8,580	571	797	24,464	34,413	22,959	5,195	39,608	41,152
III	535	948	8,848	576	840	25,192	35,455	23,580	5,477	40,933	42,416
IV	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987 I	732	987	8,901	557	926	26,551	36,935	24,458	5,626	42,561	44,280
II	655	1,034	9,455	571	1,018	27,966	39,010	25,648	5,855	44,865	46,553
III	614R	1,082R	9,911	585	1,056	29,073R	40,625R	26,522	6,241	46,866R	48,562R
IV	582R	1,098R	10,020	583	1,078	29,954R	41,635R	27,083	6,839	48,474R	50,155R
1988 I	818	1,068R	10,223	577	1,070	30,746R	42,616R	27,931	6,493	49,109R	50,995R
II	721R	1,227R	11,077	606	1,185	32,561R	45,429R	29,713	6,817	52,245R	54,194R
III	666R	1,014R	11,606	619	1,254	33,732R	47,210R	30,837	7,251	54,461R	56,142R
IV	669	1,071R	11,694	624	1,262	33,923R	47,503R	30,845	7,910	55,413R	57,154R
1989 I	879	1,002R	11,750	622	1,235	34,605R	48,212R	31,153	7,567	55,780R	57,661R
II	774	998	12,199	633	1,306	35,905R	50,042R	31,905	7,869	57,911R	59,683R
III	785	1,010	12,541	648	1,344	36,295R	50,828R	32,282	8,425	59,253R	61,047R
IV	774R	982	12,477	637	1,267	37,003R	51,384R	31,781	9,127	60,512R	62,267R
1990 I	977	979	12,328	630	1,217	37,663R	51,839R	31,830	8,796	60,635R	62,591R
II	922R	1,008R	12,607	641	1,250	38,422R	52,919R	31,915	9,170	62,090R	64,020R
III	820	1,029	12,788	650	1,217	39,126R	53,780R	32,399	9,884	63,665R	65,513R
IV	713	1,040	12,547	678	1,183	39,135R	53,544R	31,864	10,608	64,152R	65,905R
1991 I	910	1,029R	12,096	659	1,107	39,629R	53,492R	31,531	9,809	63,301R	65,240R
II	797	1,079	12,074	672	1,112	40,439R	54,297R	31,456	10,139	64,436R	66,312R
III	625	898R	12,049	663	1,204	40,297R	54,213R	31,002	10,382	64,596R	66,119R
IV	573	973	11,659	654	1,170	40,118R	53,600R	31,084	10,729	64,330R	65,875R
1992 I	872	893	11,306	645	1,131	40,445R	53,526R	29,632	9,807	63,333R	65,098R
II	717	841	11,402	645	1,169	40,428R	53,645R	29,505	9,993	63,638R	65,197R
III	635	813	11,504	635	1,196	40,629R	53,964R	29,038	10,612	64,576R	66,024R
IV	530	840	11,121	615	1,175	39,363R	52,274R	28,137	11,518	63,792R	65,161R
1993 I	1,145	787R	10,990	597	1,146	40,541R	53,273R	28,755	10,833	64,106R	66,038R
II	902	919	11,442	712	1,202	40,632	53,989	27,982	11,295	65,283	67,104

Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens																	End of period En fin de période
Financial institutions Institutions financières				Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles													
Public Publiques	Private Privées			Private businesses Entreprises privées													
	Deposit-taking Institutions de dépôt	Other private Autres institutions privées		Agriculture Agri- culture	Fishing and trapping Pêche et piégeage	Logging and forestry Exploitation forestière	Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Secteur manufacturier							
		Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Other Autres				Mining Mines	Oil and gas Pétrole et gaz	Other Autres	Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac	Leather, textile, apparel products Cuir, textiles et vêtement	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total manu- facturing Ensemble du secteur manufacturier	
B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
50	581	1,179	5,777	7,713	394	834	1,313	7,156	793	1,416	1,005	1,874	709	885	5,945	11,834	1983
53	1,269	1,671	5,592	7,736	303	1,049	1,318	7,773	875	1,540	1,172	2,296	833	650	7,088	13,580	1984
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	1985
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	1986
150	483R	1,910	6,835R	7,419R	287	730R	649R	5,193R	591R	1,565R	1,429R	1,919R	856	408R	7,517R	13,694R	1987
39	387	2,319	6,947R	7,559R	367	864R	635R	3,061R	578R	1,911R	1,524R	2,114R	1,062	284R	8,191R	15,086R	1988
92	1,264	1,398	7,950R	7,595	393	899	856R	2,708R	642R	2,279R	1,723R	2,292R	993	468R	9,783R	17,539R	1989
49	2,005	1,175	7,795R	7,550R	366	1,068	772R	2,125R	695R	2,398R	1,694R	2,319R	1,215	536R	11,413R	19,575R	1990
22	2,092	1,195	8,431R	7,422R	350	1,233	436R	1,940R	551R	2,373R	1,469R	2,624R	983	723R	10,125R	18,296R	1991
47	1,383	1,623	9,042R	7,298	339	1,107	627R	2,741R	490R	2,367R	1,340R	2,624R	932	440R	10,867R	18,569R	1992
58	1,044	1,409	5,529	7,330	264	1,097	1,123	7,440	864	1,443	1,301	2,191	822	897	7,426	14,080	1985 I
49	1,035	2,004	5,465	7,727	299	1,023	966	7,380	927	1,539	1,304	2,303	737	653	7,421	13,956	1985 II
52	1,363	3,395	5,443	7,784	209	916	841	7,410	813	1,466	1,274	1,946	698	604	6,969	12,958	1985 III
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	1985 IV
82	1,126	2,114	6,034	7,278	204	1,163	1,184	9,017	1,124	1,653	1,366	2,364	904	1,095	9,316	16,697	1986 I
60	1,119	2,034	5,340	7,361	198	887	902	7,056	810	1,523	1,300	2,114	789	526	7,335	13,588	1986 II
71	899	1,986	5,499	7,529	215	841	1,139	7,041	715	1,516	1,327	2,103	813	505	7,190	13,456	1986 III
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	1986 IV
105	681	2,405	6,201	7,303	215	793	732	5,654	679	1,385	1,345	1,879	1,005	383	7,352	13,348	1987 I
84	684	2,002	6,609	7,332	259	741	793	5,240	726	1,664	1,481	1,930	880	406	7,345	13,706	1987 II
88	444R	2,583	6,478R	7,381R	320	667R	747R	5,513R	621R	1,595	1,615R	1,986R	857	369R	6,987R	13,410R	1987 III
150	483R	1,910	6,835R	7,419R	287	730R	649R	5,193R	591R	1,565R	1,429R	1,919R	856	408R	7,517R	13,694R	1987 IV
61	576R	1,582	6,493R	7,207R	286	793R	601R	4,855R	587R	1,571R	1,641R	2,003R	960	381R	7,865R	14,421R	1988 I
40	486R	2,514	7,270R	7,428R	361	844R	679R	5,036R	632R	1,628R	1,743R	2,184R	1,024	365R	7,933R	14,877R	1988 II
33	439R	2,285	6,953R	7,435R	338	793R	664R	3,254R	577R	1,539R	1,831R	2,075R	970	387R	8,273R	15,074R	1988 III
39	387	2,319	6,947R	7,559R	367	864R	635R	3,061R	578R	1,911R	1,524R	2,114R	1,062	284R	8,191R	15,086R	1988 IV
31	894	1,530	7,352R	7,260R	357	972R	726R	2,502R	587R	1,976R	1,649R	2,164R	1,121	295R	8,535R	15,740R	1989 I
31	806	2,017	7,341R	7,539R	399	903R	837R	2,475R	750R	1,921R	1,838R	2,165R	1,071	394R	9,408R	16,796R	1989 II
27	1,278	1,300	7,815R	7,514	409	909R	701R	2,607R	649R	1,878R	1,975R	2,260R	1,103	423R	9,134R	16,772R	1989 III
92	1,264	1,398	7,950R	7,595	393	899	856R	2,708R	642R	2,279R	1,723R	2,292R	993	468R	9,783R	17,539R	1989 IV
36	1,550	1,710	7,370R	7,280	396	998	833R	2,062R	579R	2,370R	1,900R	2,555R	973	347R	10,606R	18,751R	1990 I
24	1,614	1,118	6,826R	7,426R	401	944	896R	1,906R	597R	2,464R	1,932R	2,392R	1,124	330R	10,582R	18,823R	1990 II
20	1,624	1,128	7,229R	7,449	388	1,070	669R	1,937R	609R	2,426R	2,132R	2,421R	1,280	305R	11,046R	19,610R	1990 III
49	2,005	1,175	7,795R	7,550R	366	1,068	772R	2,125R	695R	2,398R	1,694R	2,319R	1,215	536R	11,413R	19,575R	1990 IV
144	1,860	1,760	8,046R	7,182R	344	1,123	559R	2,464R	634R	2,501R	1,781R	3,029R	1,407	652R	11,183R	20,552R	1991 I
58	1,743	2,273	7,363R	7,429	389	1,139	546R	2,820R	629R	2,658R	1,651R	3,219R	1,055	594R	11,249R	20,426R	1991 II
28	1,575	1,467	7,734R	7,429R	383	1,117	466R	1,995R	678R	2,100R	1,746R	2,990R	1,100	454R	10,178R	18,567R	1991 III
22	2,092	1,195	8,431R	7,422R	350	1,233	436R	1,940R	551R	2,373R	1,469R	2,624R	983	723R	10,125R	18,296R	1991 IV
62	1,521	1,817	9,342R	7,155	319	1,084	755R	2,899R	546R	2,327R	1,565R	2,932R	1,148	566R	10,998R	19,537R	1992 I
62	1,618	2,805	8,522R	7,137	358	1,107	664R	2,270R	555R	2,201R	1,648R	2,729R	1,043	637R	9,393R	17,651R	1992 II
45	2,019	1,703	7,991R	7,369	360	1,123	849R	2,240R	540R	2,362R	1,805R	2,607R	903	282R	9,945R	17,904R	1992 III
47	1,383	1,623	9,042R	7,298	339	1,107	627R	2,741R	490R	2,367R	1,340R	2,624R	932	440R	10,867R	18,569R	1992 IV
52	1,531	2,934	10,042R	6,975	320	1,107	557R	2,806R	599R	2,280R	1,505R	2,653R	925	405R	10,744R	18,514R	1993 I
40	1,364	4,090	8,627	7,171	312	962	545	2,153	490	1,846	1,446	2,376	844	291	9,743	16,546	1993 II

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens												Government enterprises Entreprises publiques	Total Total
	Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens													
	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles													
	Private businesses Entreprises privées													
	Construction industry Construction		Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail		Service industries Services		Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits	Total private Ensemble des entreprises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indiv- iduelles			
	Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Other Autres			Automotive Automobile	Other Autres services	Real estate operators Immobilier	Other Autres services						
	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308	
1983	5,871	6,056	4,845	4,629	1,796	3,575	3,237	7,750	773	68,570	7,706	2,140	70,709	
1984	5,952	5,176	4,748	5,373	2,221	3,894	3,192	8,580	483	72,254	7,689	2,519	74,773	
1985	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,300	75,243	
1986	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,685	71,710	
1987	5,631R	4,524R	4,450R	6,575R	3,892R	4,960R	4,293R	11,306R	430R	74,625R	8,918	1,588	76,214R	
1988	6,091R	5,051R	4,482R	7,215R	4,200R	5,426	5,428R	13,326R	469R	79,837R	9,460	1,518	81,355R	
1989	8,043R	5,790R	5,109R	7,375R	4,187R	6,287	7,095R	14,735R	509	89,760R	9,986	1,101	90,861R	
1990	9,019R	6,476R	5,217	7,562R	3,642R	5,828	7,779R	14,631R	639	92,945R	10,597	1,667	94,611R	
1991	9,156R	6,741R	5,178	7,591R	4,060R	6,368	8,835R	13,679R	534	92,371R	10,377	1,787	94,158R	
1992	9,318R	6,755R	5,943	7,941R	4,209R	6,726	10,159R	13,642R	795	96,659R	11,012	1,936	98,595R	
1985	I	5,932	5,185	4,523	5,851	2,468	4,508	3,252	8,666	596	73,180	7,993	3,758	76,938
	II	5,896	5,066	4,546	5,927	2,439	4,638	3,376	8,963	656	73,785	8,525	3,502	77,287
	III	5,438	5,220	4,054	5,658	2,380	4,577	3,520	9,021	687	71,485	8,405	3,551	75,036
	IV	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,300	75,243
1986	I	5,238	4,982	4,606	6,889	3,061	5,439	3,602	10,031	909	81,423	8,768	3,269	84,692
	II	4,860	4,841	3,970	6,314	3,179	4,852	3,385	10,321	558	73,082	8,366	1,813	74,896
	III	4,712	5,032	3,956	6,158	2,969	4,990	3,470	10,121	608	72,951	8,623	1,590	74,540
	IV	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,685	71,710
1987	I	4,475	4,620	3,933	6,461	3,583	4,870	3,282	10,326	506	70,781	8,342	1,633	72,414
	II	4,703	4,633	4,134	6,852	3,591	5,130	3,505	10,736	412	72,496	8,411	1,848	74,344
	III	4,984R	4,593R	4,405R	6,930R	3,357R	5,218R	3,858R	11,347R	446R	73,796R	8,559	1,679	75,475R
	IV	5,631R	4,524R	4,450R	6,575R	3,892R	4,960R	4,293R	11,306R	430R	74,625R	8,918	1,588	76,214R
1988	I	5,586R	4,635R	4,606R	7,388R	4,197R	5,785R	4,676R	11,919R	446R	77,988R	9,154	1,534	79,523R
	II	5,497R	4,788R	4,509R	7,653R	4,159R	5,827R	4,828R	12,525R	511R	80,154R	9,450	1,498	81,653R
	III	5,744R	4,889R	4,846R	7,565R	3,834R	5,933R	5,061R	12,648R	399R	79,053R	9,451	1,335	80,387R
	IV	6,091R	5,051R	4,482R	7,215R	4,200R	5,426	5,428R	13,326R	469R	79,837R	9,460	1,518	81,355R
1989	I	6,627R	5,157R	4,696R	7,509R	4,467R	6,107	5,640R	13,976R	361R	82,686R	9,675	1,770	84,455R
	II	7,768R	5,724R	4,878R	7,664R	4,336R	6,338	6,209R	14,543R	580R	87,740R	9,889	1,330	89,070R
	III	7,487R	5,735R	4,621R	7,703R	4,052R	6,676	6,689R	15,601R	781R	88,906R	9,751	1,299	90,205R
	IV	8,043R	5,790R	5,109R	7,375R	4,187R	6,287	7,095R	14,735R	509	89,760R	9,986	1,101	90,861R
1990	I	8,693R	6,233R	5,124R	8,018R	4,365R	6,894	7,410R	14,754R	678	93,067R	10,217	1,104	94,171R
	II	8,652R	6,227R	4,953R	8,177R	4,309R	6,830	7,322R	14,728R	467	92,658R	9,828	849	93,507R
	III	8,923R	6,372R	5,217	8,339R	3,806R	6,899	7,376R	14,986R	458	94,109R	10,414	807	94,916R
	IV	9,019R	6,476R	5,217	7,562R	3,642R	5,828	7,779R	14,631R	639	92,945R	10,597	1,667	94,611R
1991	I	9,279R	6,718R	5,316	8,093R	3,648R	6,811	8,320R	14,922R	710	96,674R	10,326	1,513	98,187R
	II	9,380R	7,336R	5,851	8,098R	3,549R	6,858	8,665R	14,752R	632	98,498R	10,982	1,232	99,731R
	III	9,370R	6,975R	5,174	8,144R	3,741R	6,710	8,632R	14,047R	548	93,976R	10,441	1,185	95,161R
	IV	9,156R	6,741R	5,178	7,591R	4,060R	6,368	8,835R	13,679R	534	92,371R	10,377	1,787	94,158R
1992	I	9,684R	6,980R	6,258	8,114R	4,317R	6,921	10,155R	14,310R	628	99,661R	10,441	1,493	101,155R
	II	9,212R	6,744R	5,558	7,877R	4,303R	6,752	9,738R	13,902R	708	94,539R	10,664	1,153	95,691R
	III	9,236R	6,902R	5,510	7,989R	3,996R	6,662	9,771R	13,846R	901	95,198R	10,649	1,152	96,350R
	IV	9,318R	6,755R	5,943	7,941R	4,209R	6,726	10,159R	13,642R	795	96,659R	11,012	1,936	98,595R
1993	I	9,547R	6,574R	6,338	8,560R	4,563R	7,192	10,584R	13,725R	1,004	98,965R	10,951	1,175	100,140R
	II	8,453	6,616	5,333	8,326	4,255	6,425	9,757	13,724	942	92,009	10,688	929	92,938

Loans to institutions Prêts aux institutions	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non-résidents	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Factored receivables Créances affecturées	Other loans Autres prêts	Loans at investment dealer subsidiaries Prêts des filiales de courtage en valeurs mobilières	Total Total	Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral				End of period En fin de période
								Small business loans Prêts aux petites entreprises	Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles	Canada student loans Prêts aux étudiants	Other Autres	
B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
1,906	1,657	3,022	2,389	49	163		119,712	1,142	528	1,181	64	1983
1,734	1,118	3,714	2,406	102	116		127,519	1,420	475	1,534	61	1984
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44	1985
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57	1986
2,294R	1,227	4,140R	2,676R	38	44		146,167R	1,240	334	2,397	35	1987
2,279R	1,141	3,500	2,818	84	41	717	158,780R	1,233	298	2,604	28	1988
2,749R	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	176,527R	1,191	249	2,778	19	1989
3,048R	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	184,217R	964	196	2,959	12	1990
3,216R	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	185,633R	798	181	3,241	9	1991
3,559R	1,802	2,241	2,802	79	76	4,335	190,744R	703	217	3,547	5	1992
1,667	1,423	4,568	2,469	78	82		130,659	1,495	452	1,554	61	1985 I
1,819	1,113	4,534	2,595	60	100		132,703	1,468	462	1,518	60	1985 II
1,755	1,040	4,574	2,631	84	76		133,739	1,427	467	1,641	48	1985 III
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44	1985 IV
2,215	1,824	4,258	2,743	76	57		144,627	1,418	407	1,805	46	1986 I
2,015	1,192	4,477	2,752	59	69		135,166	1,399	399	1,747	47	1986 II
2,041	915	4,164	2,767	42	63		135,404	1,324	409	1,954	67	1986 III
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57	1986 IV
2,091	1,332	3,959	2,858	47	67		136,441	1,289	368	2,053	52	1987 I
2,155	1,005	4,080	2,890	52	70		140,526	1,265	355	1,988	49	1987 II
2,064R	968	4,040R	2,558R	45	53		143,359R	1,249	341	2,352	38	1987 III
2,294R	1,227	4,140R	2,676R	38	44		146,167R	1,240	334	2,397	35	1987 IV
2,299R	1,454	4,156R	2,697	138	43		150,016R	1,248	321	2,389	36	1988 I
2,337R	1,061	4,549R	2,796	49	26		156,973R	1,284	319	2,323	34	1988 II
2,194R	993	3,578R	2,828	171	43		156,044R	1,244	309	2,574	31	1988 III
2,279R	1,141	3,500	2,818	84	41	717	158,780R	1,233	298	2,604	28	1988 IV
2,454R	1,418	3,735	2,929	37	36	1,018	163,551R	1,210	282	2,585	26	1989 I
2,556R	1,201	3,701	3,030	28	30	1,308	170,802R	1,198	282	2,505	24	1989 II
2,656R	1,102	4,295	3,099	37	30	1,360	174,251R	1,167	273	2,743	22	1989 III
2,749R	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	176,527R	1,191	249	2,778	19	1989 IV
2,784R	1,691	2,643	3,218	61	24	1,542	179,391R	1,142	236	2,763	18	1990 I
2,831R	1,486	2,866	3,241	50	42	1,603	179,228R	1,086	226	2,683	17	1990 II
2,878R	1,166	2,801	3,305	64	75	1,359	182,079R	1,025	212	2,894	14	1990 III
3,048R	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	184,217R	964	196	2,959	12	1990 IV
3,050R	1,924	2,895	3,340	39	71	2,004	188,562R	916	190	2,965	11	1991 I
2,815R	1,628	2,812	3,276	29	84	2,185	190,310R	879	190	2,888	10	1991 II
3,128R	1,392	3,097	3,266	19	62	2,386	185,435R	834	189	3,165	9	1991 III
3,216R	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	185,633R	798	181	3,241	9	1991 IV
3,278R	2,046	2,452	2,765	261	37	3,173	193,006R	764	182	3,249	8	1992 I
3,293R	1,722	2,759	2,729	74	46	2,527	187,044R	743	196	3,242	7	1992 II
3,398R	1,246	2,712	2,713	206	40	3,367	187,814R	728	211	3,428	6	1992 III
3,559R	1,802	2,241	2,802	79	76	4,335	190,744R	703	217	3,547	5	1992 IV
3,385R	1,982	2,774	2,603	47	59	4,770	196,357R	715	273	3,549	7	1993 I
3,401	1,587	2,990	1,982	47	84	5,616	189,871	869	322	3,474	7	1993 II

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères														
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens		Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens												
			Financial institutions Institutions financières	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises non constituées en sociétés											
	Private business Entreprises privées														
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres	Other Autres		Agriculture Agriculture	Fishing, trapping, logging, forestry Pêche, piégeage, exploitation forestière	Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Secteur manufacturier					Construction industry Construction	
						Mining Mines	Oil and gas Pétrole et gaz	Other Autres	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total Total	Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Other Autres
	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1983	118	232	2,905	44	497	2,206	3,647	376	851	216	239	2,914	4,220	1,965	1,242
1984	114	272	3,943	39	525	2,730	2,860	293	1,100	181	211	2,535	4,027	2,118	716
1985	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903
1986	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975
1987	137R	357R	3,403R	50	517	2,883	3,925R	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	554R
1988	91R	386R	3,616R	35	642	2,116	3,571R	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	613R
1989	61R	360	3,974R	68	664	2,479	3,057R	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	658R
1990	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,611R	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	668R
1991	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	608R
1992	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1985 I	82	265	4,083	47	623	3,333	3,042	165	1,230	111	241	2,471	4,052	1,833	726
II	67	277	3,517	50	661	3,491	3,941	171	1,223	120	228	2,954	4,524	1,618	677
III	267	288	3,699	56	643	3,495	3,992	207	1,283	231	295	3,266	5,075	1,710	695
IV	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903
1986 I	298	342	3,520	56	642	2,925	4,045	235	1,261	203	375	2,936	4,776	2,534	1,020
II	309	296	3,103	46	637	2,939	3,759	340	1,108	257	468	3,282	5,115	2,788	1,095
III	193	442	3,377	41	654	3,129	3,858	345	1,092	141	417	3,293	4,943	2,692	1,297
IV	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975
1987 I	318	346	3,169	48	667	2,753	3,662	371	969	325	292	3,188	4,775	1,826	660
II	337	362	3,483	38	628	2,621	4,193	354	1,017	316	266	3,193	4,792	2,080	704
III	250R	503R	2,743R	42	536	2,279	3,443R	292R	1,080	207	331	3,260	4,878	2,384	585R
IV	137R	357R	3,403R	50	517	2,883	3,925R	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	554R
1988 I	131R	371R	3,350R	44	520	2,429	3,534R	169	657	223	249	3,769	4,899	2,622	513R
II	118R	333R	3,152R	48	543	2,357	2,827R	138	705	411	295	4,197	5,608	1,847	526R
III	98R	317R	3,082R	41	597	2,073	3,596R	187	752	347	236	4,785	6,121	1,720	498R
IV	91R	386R	3,616R	35	642	2,116	3,571R	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	613R
1989 I	91R	371R	2,565R	26	466	2,657	3,462R	204	642	381	771	4,018	5,812	893	490R
II	94R	304	2,784R	54	553	2,662	3,745R	173	994	415	562	4,767	6,738	1,258	430R
III	123R	355	2,747R	57	556	3,332	4,112	251	690	346	54	4,360	5,450	2,021	505R
IV	61R	360	3,974R	68	664	2,479	3,057R	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	658R
1990 I	76R	345	3,393	86	695	2,881	2,781	316	706	420	314	4,953	6,392	1,904	621R
II	101R	402	3,382	71	878	2,948	2,755	484	839	514	345	5,151	6,848	2,257	652R
III	87	402	3,322	65	860	2,251	2,812	394	783	538	130	5,222	6,673	2,337	791R
IV	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,611R	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	668R
1991 I	75R	469	3,502	46	1,190	1,983	2,478R	340	858	492	164	7,089	8,604	2,778	606R
II	99	516	3,422	51	1,212	1,811	2,537R	531	850	535	129	6,830	8,344	2,398	629R
III	125	572	3,980	54	1,376	1,885	2,614	378	885	458	160	7,431	8,933	2,055	689R
IV	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	608R
1992 I	142	513R	3,462	67	1,425	2,158	2,757	314	946	350	172	7,700	9,169	2,119	613R
II	89R	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	741R
III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	710R
IV	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1993 I	236	543	3,816	79	1,172	1,641	3,189	260	1,293	548	378	7,641	9,860	2,240	660
II	239	545	3,847	78	1,137	1,447	3,039	265	1,086	422	568	7,965	10,042	2,469	652

														End of period En fin de période
Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Whole-sale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail	Service industries Services		Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits	Total private business Ensemble des entreprises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises individuelles	Government enterprises Entreprises publiques		Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non-résidents	All other loans Tous autres prêts	Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères	
			Real estate operators Immo-bilier	Other Autres services				Federal Fédérales	Provincial and municipal Provinciales et municipales					
B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,075	736	254	1,075	531	565	18,434	103	1,979	761	911	76,854	360	102,554	1983
1,239	662	399	1,800	590	475	18,474	126	1,991	594	925	90,523	401	117,237	1984
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	1985
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	106	100,471	845	131,657	1986
1,144	849	684	2,206R	1,168R	377	22,315R	125	1,433	263	214	99,674R	1,005	128,802R	1987
1,180	998	592	1,602R	1,488	299	20,320R	342	1,692	238	157	87,238R	1,196	114,934R	1988
1,433	994	782	1,667R	1,403	663R	21,602R	262	1,846	115	59	89,076R	1,190	118,282R	1989
1,552	1,337	651	1,991R	1,859	768	25,428R	366	2,168	70	80	98,001R	1,541	131,257R	1990
1,538	1,133	616	1,643R	1,420	696	25,533R	543	18	123	69	101,218R	2,099	133,315R	1991
1,778	1,460	580	2,190R	1,768	538	28,654R	764	24	569	108	111,926R	2,121R	148,449R	1992
1,627	647	433	1,790	619	1,000	19,935	128	2,124	768	1,356	91,818	435	120,866	1985 I
1,795	652	488	1,347	670	401	18,474	130	1,653	590	1,589	93,602	448	122,230	II
1,884	817	473	1,739	709	406	21,903	181	1,571	407	1,087	94,870	673	124,764	III
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	IV
1,656	738	804	1,358	567	321	21,678	406	1,480	580	2,141	100,343	783	131,165	1986 I
1,483	797	891	2,155	748	372	23,154	229	1,443	680	1,445	96,629	792	127,851	II
1,233	862	902	2,144	620	359	23,079	230	1,384	946	808	95,550	757	126,535	III
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	106	100,471	845	131,657	IV
1,035	779	895	1,627	786	609	20,492	139	1,335	397	195	94,403	762	121,417	1987 I
1,053	890	817	1,972	693	308	21,144	533	1,393	377	239	97,305	826	125,465	II
1,037	921	687	2,340R	966R	388	20,778R	89	1,361	240	221	94,752R	815	121,663R	III
1,144	849	684	2,206R	1,168R	377	22,315R	125	1,433	263	214	99,674R	1,005	128,802R	IV
1,113	849	636	1,770R	1,253	281	20,634R	195	1,410	262	200	94,917R	1,072	122,346R	1988 I
1,153	796	669	1,887R	1,323R	332	20,056R	304	1,489	231	188	92,588R	956	119,113R	II
1,082	983	605	1,971R	1,382R	314R	21,173R	350	1,629	217	159	88,451R	1,008	116,132R	III
1,180	998	592	1,602R	1,488	299	20,320R	342	1,692	238	157	87,238R	1,196	114,934R	IV
1,149	956	610	1,333R	1,423	399R	19,880R	357	1,599	242	101	88,582R	1,325	114,756R	1989 I
1,189	963	600	1,861R	1,209R	731R	22,167R	223	1,640	136	103	89,916R	1,242	118,387R	II
1,442	990	764	1,985R	1,238	690	23,393R	246	1,643	141	59	88,677R	1,128	118,267R	III
1,433	994	782	1,667R	1,403	663R	21,602R	262	1,846	115	59	89,076R	1,190	118,282R	IV
1,274	1,125	766	1,871R	1,466R	565	22,742R	325	1,787	111	148	90,152R	1,243	119,998R	1990 I
1,547	1,265	775	1,981R	1,370	536	24,366R	400	1,964	106	147	91,307R	1,314	123,087R	II
1,683	1,223	747	1,906R	1,684R	560	23,987R	341	2,013	111	56	92,439R	1,414	123,832R	III
1,552	1,337	651	1,991R	1,859	768	25,428R	366	2,168	70	80	98,001R	1,541	131,257R	IV
1,429	1,335	727	2,051R	1,885	745	26,196R	404	2,131	108	47	98,424R	1,580	132,532R	1991 I
1,497	1,120	667	1,668R	1,814	568	24,848R	622	937	105	73	95,134R	1,653	126,786R	II
1,525	1,190	698	1,684R	1,487	617	25,183R	530	14	108	58	95,280R	1,720	127,040R	III
1,538	1,133	616	1,643R	1,420	696	25,533R	543	18	123	69	101,218R	2,099	133,315R	IV
1,329	1,208	543	1,743R	1,486	770R	25,702R	567	50	129	122	104,364R	2,056R	136,541R	1992 I
1,330	1,190	562	1,961R	1,942	611	26,796R	631	47	195	181	103,112R	1,878R	136,770R	II
1,614	1,478	670	2,020R	2,016	835	28,531R	710	27	163	115	108,673R	2,011	144,385R	III
1,778	1,460	580	2,190R	1,768	538	28,654R	764	24	569	108	111,926R	2,121R	148,449R	IV
1,846	1,467	678	2,270R	1,613	490	27,462R	733	24	480	105	110,058R	1,879R	144,604R	1993 I
1,918	1,834	663	2,189	1,502	565	27,800	801	28	282	126	110,475	1,617	144,959	II

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays Moyenne des mercredis		Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens				Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens									
		Net demand Dépôts à vue nets	Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers		Non-personal notice Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers	Total Total	Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité	Total loans Ensemble des prêts	General loans Prêts généraux	Total personal loans Ensemble des prêts aux particuliers	Business loans Prêts aux entreprises	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		
			Total Ensemble	Of which: Dont :											
				Notice À préavis										Term À terme fixe	
		B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641	
1989	A	23,387	172,362	98,508	73,740	19,163	360,981R	269,030R	174,194R	163,333R	60,164	102,936R	82,919R	43,130	
	S	23,078	174,715	99,950	74,440	19,609	363,084R	271,548R	175,107R	164,131R	60,650	103,577R	84,195R	43,152	
	O	23,369	176,400	101,642	74,990	19,794	366,923R	274,249R	176,580R	165,512R	61,162	104,476R	85,268R	44,240	
	N	22,436	179,992	104,387	75,836	20,430	370,877R	275,530R	176,238R	164,968R	61,669	103,130R	86,924R	45,277	
	D	23,234	182,126	105,482	76,724	20,605	374,386R	278,643R	176,988R	165,734R	62,115	103,776R	88,556R	45,226	
1990	J	22,621	184,326	106,422	77,693	20,174	377,551R	280,740R	177,935R	166,573R	62,433	104,145R	89,901R	45,287	
	F	23,127	186,173	107,371	78,652	20,306	380,488R	282,387R	178,205R	166,787R	62,996	103,697R	91,506R	45,905	
	M	21,522	187,690	107,818	79,742	20,264	382,404R	284,397R	178,547R	166,949R	63,350	103,634R	92,895R	46,462	
	A	22,091	188,884	109,160	80,179	20,626	385,712R	286,751R	179,510R	167,857R	63,414	104,500R	94,323R	46,066	
	M	21,668R	189,894R	108,856R	80,954R	20,744R	389,885R	288,343R	179,935R	168,110R	63,564R	104,467R	95,606R	47,341R	
	J	21,541	190,644	108,129	82,701	20,931	390,578R	290,505R	180,685R	168,900R	63,523	105,234R	97,154R	47,627	
	J	20,377	191,909	107,844	84,268	20,847	392,697R	292,080R	181,673R	169,824R	63,822	106,155R	97,586R	48,009	
	A	20,912	193,664	107,425	86,215	21,204	395,232R	293,874R	182,545R	170,650R	64,323	106,178R	98,249R	47,911	
	S	20,825	195,180	106,726	88,079	21,212	398,893R	296,911R	183,898R	171,882R	64,723	107,320R	99,089R	47,789	
	O	21,354	197,346	107,669	89,501	21,347	398,398R	298,040R	184,154R	172,130R	65,119	107,221R	99,846R	46,108	
	N	21,616	199,861	109,264	90,921	21,561	398,115R	297,467R	183,243R	170,956R	65,363	105,355R	100,514R	46,362	
	D	21,953	201,144	109,120	92,081	21,896	402,631R	301,504R	185,553R	173,197R	65,473	107,905R	101,304R	45,563	
	1991	J	21,756	202,482	108,952	93,541	22,361	406,122R	303,369R	186,217R	173,840R	65,591	108,326R	102,435R	44,628
		F	21,644	204,057	109,011	95,021	22,314	410,115R	306,380R	188,394R	175,890R	65,693	110,033R	103,206R	42,629
		M	22,194	206,133	109,428	96,316	22,400	413,450R	308,464R	188,742R	176,316R	65,730	110,520R	104,036R	42,932
A		22,546	206,506	109,445	97,210	22,708	411,991R	308,846R	188,525R	176,020R	66,102	109,924R	104,769R	42,999	
M		22,647	207,409	109,597	97,790	23,307	412,284R	311,692R	191,069R	178,375R	66,456	111,736R	105,359R	40,749	
J		22,555	208,409	109,794	98,699	23,068	412,617R	312,527R	191,196R	178,483R	66,203	112,134R	106,769R	39,107	
J		22,981	210,017	110,000	99,818	23,240	415,748R	313,938R	190,845R	178,044R	65,943	112,212R	108,304R	39,045	
A		22,389	210,698	109,948	100,686	22,917	413,901R	314,388R	190,416R	177,389R	65,841	111,532R	109,484R	38,676	
S		22,547	211,756	109,789	101,870	23,124	417,817R	315,470R	188,993R	176,011R	65,424	110,841R	110,618R	39,604	
O		21,322	212,881	109,448	103,243	23,343	424,409R	318,291R	190,120R	176,784R	65,464	111,617R	111,489R	37,369	
N		22,693	213,443	109,142	104,784	23,307	422,755R	320,785R	192,179R	179,195R	65,460	113,402R	112,339R	34,343	
D		22,830	214,969	109,001	106,294	23,388	428,147R	322,229R	191,083R	177,912R	65,473	112,702R	113,268R	35,077	
1992		J	22,971	216,061	108,893	107,487	23,778	430,546R	325,426R	193,332R	179,815R	65,653	114,322R	114,383R	33,147
	F	23,575	216,895	108,602	108,335	23,691	429,389R	329,186R	195,737R	181,946R	65,529	116,136R	115,328R	27,664	
	M	23,081	218,170	108,275	109,478	23,872	431,689R	331,603R	196,281R	182,505R	65,658	116,646R	116,665R	26,847	
	A	22,688	219,572	108,050	111,566	24,368	434,039R	328,347R	192,617R	178,786R	65,548	113,174R	117,758R	30,243	
	M	22,276	220,475	106,968	113,396	23,796	435,627R	325,548R	189,242R	175,357R	65,415	109,743R	118,903R	30,684	
	J	22,872	221,814	106,495	115,362	23,701	439,014R	326,614R	188,739R	174,822R	65,230	109,429R	120,067R	31,747	
	J	22,919	223,507	106,210	117,340	24,320	441,357R	327,449R	188,222R	174,221R	65,308	108,974R	121,201R	31,337	
	A	23,313	224,524	105,666	118,849	24,802	445,997R	330,014R	188,520R	174,670R	65,142	109,606R	122,493R	30,353	
	S	23,810	225,283	104,979	120,055	25,222	447,503R	332,690R	188,943R	175,321R	65,243R	110,369R	123,839R	30,074	
	O	24,080	225,343	105,183	120,081	24,829	447,455R	337,656R	191,994R	178,006R	65,263	113,063R	125,759R	26,414	
	N	24,596	227,022	102,749	125,044	24,687	449,070R	341,147R	193,854R	179,504R	64,931	114,225R	127,420R	23,983	
	D	23,750	227,238	101,480	125,806	24,855	447,722R	342,530R	191,815R	177,467R	64,884	112,830R	129,302R	23,710	
	1993	J	24,081	237,589	102,331	135,846	24,000	455,672R	352,719R	198,271R	181,668R	66,001	115,874R	134,493R	18,696
F		25,563	239,631	102,223	137,656	23,854	461,525R	356,727R	199,704R	183,006R	66,110	116,593R	135,875R	17,237	
M		24,415	241,574	100,584	139,583	24,347	468,601R	356,404R	197,660R	181,191R	66,693	114,310R	136,417R	19,604	
A		26,103	242,835	100,662	141,848	24,877	467,979R	352,709R	194,586R	178,291R	66,595	111,647R	136,951R	21,310	
M		26,396	244,501	100,706	143,406	24,478	473,361R	352,199R	193,841R	178,056R	66,865R	110,986R	137,465R	22,812	
J		27,364R	246,792R	101,342R	145,164R	25,196R	476,879R	351,238R	191,530R	175,922R	66,805R	108,951R	138,819R	24,186R	
J		27,188	246,421	100,099	146,367	24,771	479,669	350,162	190,780	174,977	67,039	107,967	138,868	25,206	
	A	26,473	246,893	100,126	147,150	25,276	481,932	351,175	191,065	175,389	67,583	107,870	139,830	25,580	

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities
Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Assets Avoirs						Liabilities Engagements								Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères
	Call loans Prêts à vue	Other loans Autres prêts	Securities Titres	Deposits with banks Dépôts à d'autres banques	Other assets Autres avoirs	Total Total	Deposits Dépôts		Fixed term À terme fixe	Total Total	Of which: Dont :		Other liabilities Autres engage- ments	Total Total	
							Demand À vue	Notice À préavis			Deposits of banks Dépôts d'autres banques	Other deposits Autres dépôts			
	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1977	883	21,828	2,164	21,774	1,009	47,658					27,353	21,164	146	48,664	-1,006
1978	1,101	30,025	5,460	28,617	1,769	66,972					37,827	30,607	266	68,700	-1,728
1979	1,034	37,403	5,755	35,228	2,443	81,865					48,302	36,559	326	85,187	-3,322
1980	1,037	54,818	5,764	45,409	2,920	109,948					65,295	45,846	1,837	112,978	-3,030
1981	962	94,018	6,489	38,207	7,711	147,387	6,382	3,882	133,680	143,943	78,436	65,507	8,651	152,594	-5,207
1982	754	103,872	6,966	37,303	7,595	156,490	5,300	4,042	139,392	148,734	84,047	64,687	10,670	159,404	-2,914
1983	728	101,322	7,671	40,917	6,108	156,746	5,808	4,955	140,864	151,628	79,711	71,917	8,582	160,210	-3,464
1984	1,488	115,158	10,143	47,671	8,346	182,805	8,333	7,410	160,992	176,734	86,695	90,040	10,590	187,324	-4,519
1985	1,566	130,274	15,054	47,015	8,101	202,010	9,344	10,126	171,832	191,302	91,095	100,207	13,666	204,969	-2,959
1986	1,578	129,368	16,989	50,230	9,139	207,304	11,089	9,834	171,441	192,365	82,794	109,571	15,333	207,697	-393
1987	1,442	122,530r	15,136r	42,619r	9,424r	191,151r	11,535r	10,956r	161,639r	184,131r	77,283r	106,848r	16,304r	200,435r	-9,284r
1988	1,096	109,782r	13,562r	33,494r	10,360r	168,294r	9,719r	9,131r	142,287r	161,137r	59,782r	101,355r	18,670r	179,808r	-11,513r
1989	592	111,828r	13,797r	33,264r	11,639r	171,120r	9,600r	8,679r	139,829r	158,109r	57,126r	100,983r	21,205r	179,314r	-8,194r
1990	833	128,133r	20,485r	36,294r	13,689r	199,434r	10,454r	9,971r	160,892r	181,317r	67,595r	113,722r	25,711r	207,028r	-7,594r
1991	769	130,422r	19,937r	35,888r	12,293r	199,310r	10,899r	10,870r	164,944r	186,713r	73,308r	113,405r	26,117r	212,830r	-13,521r
1992	881	144,269r	25,582r	38,377r	13,535r	222,645r	12,817r	12,610r	179,954r	205,382r	91,664r	113,717r	31,908r	237,290r	-14,645r
1990 J	810	116,371r	18,689r	30,148r	10,975r	176,994r	9,982r	10,714r	145,847r	166,543r	61,448r	105,095r	22,843r	189,386r	-12,392r
1990 A	775	119,653r	18,127r	31,625r	12,126r	182,307r	10,389r	9,789r	151,328r	171,506r	64,083r	107,423r	24,107r	195,613r	-13,307r
1990 S	779	119,834r	18,494r	34,187r	11,833r	185,126r	10,447r	10,281r	152,883r	173,611r	62,939r	110,672r	23,779r	197,389r	-12,264r
1990 O	480	122,475r	18,119r	31,037r	12,083r	184,194r	10,235r	10,084r	149,000r	169,318r	65,062r	104,256r	24,387r	193,706r	-9,512r
1990 N	538	125,880r	19,242r	35,686r	11,197r	192,543r	10,082r	10,969r	154,731r	175,781r	66,950r	108,831r	25,583r	201,364r	-8,821r
1990 D	833	128,133r	20,485r	36,294r	13,689r	199,434r	10,454r	9,971r	160,892r	181,317r	67,595r	113,722r	25,711r	207,028r	-7,594r
1991 J	615	128,332r	18,649r	34,966r	13,036r	195,598r	11,247r	10,553r	159,511r	181,311r	68,711r	112,599r	24,068r	205,378r	-9,781r
1991 F	694	127,100r	18,771r	35,489r	12,310r	194,364r	10,276r	10,259r	161,109r	181,645r	66,470r	115,175r	24,323r	205,967r	-11,603r
1991 M	835	128,806r	19,399r	35,887r	12,109r	197,037r	10,131r	10,513r	164,483r	185,126r	69,179r	115,947r	23,971r	209,097r	-12,060r
1991 A	565	126,140r	19,616r	34,675r	11,310r	192,307r	10,597r	10,623r	155,907r	177,127r	64,532r	112,595r	24,366r	201,963r	-9,656r
1991 M	881	124,966r	19,197r	31,515r	10,856r	187,415r	10,240r	11,014r	154,149r	175,403r	61,817r	113,586r	24,747r	200,151r	-12,736r
1991 J	521	123,337r	18,571r	32,774r	11,560r	186,761r	10,345r	10,939r	155,204r	176,488r	63,228r	113,259r	25,174r	201,661r	-14,900r
1991 J	775	125,899r	19,358r	33,633r	10,837r	190,502r	10,356r	11,205r	158,506r	180,068r	63,338r	116,730r	26,606r	206,674r	-16,172r
1991 A	610	123,498r	18,440r	36,424r	11,023r	189,995r	10,437r	10,001r	159,507r	179,945r	65,558r	114,387r	25,024r	204,968r	-14,973r
1991 S	550	123,880r	19,107r	37,347r	11,160r	192,044r	10,568r	10,768r	158,590r	179,926r	66,425r	113,501r	26,305r	206,231r	-14,187r
1991 O	703	120,690r	19,998r	33,200r	10,592r	185,184r	10,897r	10,820r	152,850r	174,568r	64,384r	110,183r	24,297r	198,864r	-13,680r
1991 N	725	124,361r	20,403r	34,075r	10,580r	190,144r	10,431r	11,074r	157,567r	179,073r	67,336r	111,737r	24,929r	204,002r	-13,858r
1991 D	769	130,422r	19,937r	35,888r	12,293r	199,310r	10,899r	10,870r	164,944r	186,713r	73,308r	113,405r	26,117r	212,830r	-13,521r
1992 J	1,113	131,487r	21,665r	32,396r	12,796r	199,457r	11,210r	11,274r	165,147r	187,631r	73,338r	114,292r	28,905r	216,536r	-17,078r
1992 F	521	133,156r	22,758r	29,483r	11,735r	197,654r	10,433r	11,749r	167,589r	189,772r	74,069r	115,702r	27,352r	217,124r	-19,470r
1992 M	1,063	133,364r	23,603r	32,888r	12,083r	203,001r	10,741r	10,909r	171,276r	192,925r	76,498r	116,428r	27,610r	220,535r	-17,535r
1992 A	1,036	132,432r	23,854r	35,610r	11,911r	204,843r	11,061r	11,226r	170,482r	192,768r	76,956r	115,812r	27,519r	220,287r	-15,444r
1992 M	1,077	135,059r	24,604r	37,899r	12,323r	210,962r	10,974r	10,954r	175,635r	197,563r	79,344r	118,218r	29,006r	226,569r	-15,607r
1992 J	776	134,262r	25,275r	36,712r	11,993r	209,017r	11,873r	12,195r	173,461r	197,528r	82,593r	114,936r	27,904r	225,432r	-16,415r
1992 J	906	129,481r	25,944r	37,542r	12,214r	206,086r	11,188r	11,921r	170,404r	193,514r	79,398r	114,116r	28,039r	221,552r	-15,466r
1992 A	1,101	131,790r	26,249r	37,011r	11,708r	207,858r	11,475r	11,960r	171,372r	194,806r	78,900r	115,906r	29,949r	224,755r	-16,897r
1992 S	955	140,897r	26,757r	41,774r	13,823r	224,207r	12,280r	12,749r	181,896r	206,926r	86,469r	120,456r	33,453r	240,379r	-16,172r
1992 O	954	134,713r	26,384r	37,130r	11,791r	210,972r	11,484r	11,921r	176,155r	199,561r	85,489r	114,072r	28,831r	228,392r	-17,420r
1992 N	2,201	146,015r	27,142r	38,217r	12,994r	226,569r	12,680r	13,138r	181,913r	207,730r	90,003r	117,728r	32,611r	240,341r	-13,773r
1992 D	881	144,269r	25,582r	38,377r	13,535r	222,645r	12,817r	12,610r	179,954r	205,382r	91,664r	113,717r	31,908r	237,290r	-14,645r
1993 J	684	137,280r	25,226r	38,322r	12,970r	214,482r	12,417r	12,191r	175,305r	199,913r	85,729r	114,185r	27,842r	227,755r	-13,273r
1993 F	755	139,328r	25,908r	34,587r	14,037r	214,615r	12,108r	12,278r	170,708r	195,094r	80,612r	114,482r	30,867r	225,961r	-11,346r
1993 M	548	140,487r	27,878r	36,306r	13,057r	218,277r	13,048r	13,103r	174,601r	200,752r	85,314r	115,438r	32,899r	233,652r	-15,375r
1993 A	1,857	135,760r	26,956r	33,995r	13,610r	212,179r	13,362r	11,819r	169,336r	194,518r	81,737r	112,781r	30,084r	224,602r	-12,423r
1993 M	1,343	140,892r	25,977r	35,229r	14,005r	217,446r	13,717r	12,301r	173,055r	199,072r	83,673r	115,399r	33,037r	232,109r	-14,664r
1993 J	1,358	140,099	27,400	34,224	15,450	218,531	13,116	12,857	168,612	194,586	85,765	108,821	34,600	229,186	-10,655
1993 J	1,618	135,553	28,106	36,782	13,438	215,498	12,739	12,426	169,970	195,135	85,912	109,223	29,359	224,494	-8,996

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities booked in Canada
 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères comptabilisés au Canada

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Country of residence and type of bank customer (foreign banks include the foreign agencies and branches of Canadian chartered banks) Ventilation selon le pays de résidence et le genre d'activité des clients (les agences et succursales des banques à charte canadiennes à l'étranger sont considérées comme banques étrangères)														
		United States États-Unis			United Kingdom Royaume-Uni			Other EEC countries Autres pays de la CEE			Other OECD countries Autres pays de l'OCDE			Other sterling area Autres pays de la zone sterling		
		Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total
		B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1988	18,399	3,551	21,951	4,759	160	4,919	2,069	312	2,381	544	168	712			
	1989	15,328	2,397	17,725	3,993	205	4,198	2,069	346	2,415	682	140	823			
	1990	16,877	2,860	19,737	3,329	226	3,555	2,529	289	2,819	1,082	120	1,202			
	1991	20,797	3,329	24,126	4,137	221	4,358	2,647	390	3,037	984	103	1,088			
	1992	25,782	4,249	30,031	3,586	219	3,806	2,430	364	2,793	866	90	956			
	1992 J	23,792	4,728	28,520	3,498	159	3,657	1,933	319	2,252	960	114	1,074			
	A	22,955	5,002	27,958	3,609	256	3,865	2,364	378	2,742	1,169	116	1,285			
	S	25,947	6,051	31,997	3,678	193	3,871	3,002	367	3,369	1,255	117	1,372			
	O	25,690	4,344	30,034	3,699	240	3,939	2,629	286	2,915	999	125	1,125			
	N	27,359	4,936	32,295	3,692	271	3,963	2,622	307	2,929	853	130	982			
	D	25,782	4,249	30,031	3,586	219	3,806	2,430	364	2,793	866	90	956			
	1993 J	25,893	3,686	29,578	4,076	173	4,249	2,313	373	2,686	798	88	886			
	F	21,236 _R	4,477	25,713 _R	3,810	206	4,015	2,215	335	2,550	715	132	847			
	M	20,770 _R	5,529 _R	26,299 _R	3,261	268	3,529	2,690	304	2,994	586	91 _R	677 _R			
	A	18,958	6,166	25,124	3,336	208	3,544	2,730	397	3,127	546	113	659			
	M	19,549	4,708	24,257	3,197	216	3,412	2,448	431	2,879	500	130	630			
	J	17,768	4,785	22,553	2,927	230	3,157	2,384	370	2,754	629	156	785			
	J	19,805	4,846	24,652	3,459	370	3,829	2,279	355	2,634	769	156	925			
		B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1988	20,036	15,284	35,321	8,879	514	9,393	2,488	931	3,420	3,855	2,131	5,986			
	1989	13,615	13,608	27,222	7,996	497	8,494	2,746	886	3,632	5,134	2,021	7,155			
	1990	15,528	14,664	30,192	10,302	408	10,710	3,786	1,111	4,897	3,674	3,115	6,789			
	1991	17,171	11,994	29,165	9,370	519	9,889	3,885	870	4,756	4,413	3,927	8,340			
	1992	22,956	11,182	34,138	11,549	563	12,113	4,265	995	5,260	4,481	4,027	8,507			
	1992 J	20,679	14,346	35,025	10,793	626	11,419	3,716	1,075	4,792	3,809	3,862	7,670			
	A	20,877	15,138	36,016	10,817	656	11,473	3,593	1,181	4,774	3,794	4,005	7,799			
	S	21,498	15,428	36,926	11,956	686	12,642	4,298	996	5,294	3,984	4,137	8,121			
	O	22,907	12,192	35,098	11,752	656	12,408	3,595	894	4,490	3,866	3,738	7,604			
	N	22,494	12,188	34,682	12,021	757	12,778	4,188	912	5,100	4,454	3,980	8,434			
	D	22,956	11,182	34,138	11,549	563	12,113	4,265	995	5,260	4,481	4,027	8,507			
	1993 J	21,019	12,463	33,481	8,906	667	9,573	2,852	956	3,808	4,387	4,143	8,530			
	F	14,037	14,027	28,064	8,060	737	8,796	2,778	1,097	3,875	4,980	5,136	10,116			
	M	15,328	13,488	28,816	9,862	649	10,511	2,987	1,241	4,228	4,385	4,341	8,726			
	A	14,535	12,205	26,740	11,514	832	12,346	2,457	1,292	3,750	3,918	3,630	7,548			
	M	16,164	11,295	27,459	9,240	687	9,927	2,717	1,110	3,827	3,851	4,011	7,862			
	J	16,960	10,014	26,974	10,464	637	11,101	2,835	1,024	3,859	3,861	4,053	7,915			
	J	14,411	11,126	25,537	10,799	686	11,485	3,200	1,237	4,437	3,171	3,978	7,150			
		B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net assets Avoirs nets	1988	-1,637	-11,733	-13,370	-4,120	-354	-4,474	-420	-619	-1,039	-3,311	-1,963	-5,274			
	1989	1,714	-11,211	-9,497	-4,003	-293	-4,295	-677	-540	-1,217	-4,452	-1,880	-6,332			
	1990	1,349	-11,804	-10,456	-6,973	-182	-7,155	-1,257	-822	-2,079	-2,591	-2,995	-5,586			
	1991	3,626	-8,666	-5,039	-5,232	-298	-5,531	-1,238	-481	-1,719	-3,429	-3,823	-7,252			
	1992	2,826	-6,933	-4,107	-7,963	-344	-8,307	-1,836	-631	-2,467	-3,615	-3,936	-7,551			
	1992 J	3,113	-9,618	-6,505	-7,295	-466	-7,762	-1,783	-757	-2,540	-2,849	-3,748	-6,597			
	A	2,078	-10,136	-8,058	-7,208	-400	-7,608	-1,228	-803	-2,031	-2,625	-3,888	-6,513			
	S	4,449	-9,377	-4,929	-8,278	-493	-8,771	-1,295	-629	-1,924	-2,729	-4,019	-6,748			
	O	2,784	-7,847	-5,064	-8,053	-416	-8,469	-967	-608	-1,575	-2,866	-3,613	-6,479			
	N	4,865	-7,253	-2,388	-8,330	-486	-8,816	-1,565	-605	-2,171	-3,601	-3,850	-7,452			
	D	2,826	-6,933	-4,107	-7,963	-344	-8,307	-1,836	-631	-2,467	-3,615	-3,936	-7,551			
	1993 J	4,874	-8,777	-3,903	-4,830	-494	-5,325	-539	-583	-1,122	-3,589	-4,055	-7,644			
	F	7,198 _R	-9,550	-2,352 _R	-4,250	-531	-4,781	-563	-763	-1,326	-4,265	-5,004	-9,269			
	M	5,442 _R	-7,959 _R	-2,516 _R	-6,601	-381	-6,982	-297	-937	-1,234	-3,799	-4,250 _R	-8,048 _R			
	A	4,423	-6,039	-1,616	-8,178	-624	-8,802	-273	-895	-622	-3,372	-3,517	-6,890			
	M	3,386	-6,587	-3,202	-6,044	-471	-6,515	-270	-678	-948	-3,350	-3,881	-7,231			
	J	808	-5,228	-4,420	-7,537	-407	-7,944	-452	-653	-1,105	-3,232	-3,898	-7,130			
	J	5,395	-6,280	-886	-7,339	-316	-7,656	-921	-882	-1,802	-2,403	-3,822	-6,225			

Continental Europe Europe continentale			All other countries Tous autres pays			Total non-resident Total (non-résidents)			Canada Canada			Total resident and non-resident Total (résidents et non-résidents)			End of period En fin de période
Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	
B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			14,577	8,337	22,914	40,348	12,529	52,876	2,639	25,705	28,344	42,987	38,234	81,220	1988
			19,635	8,289	27,925	41,708	11,377	53,086	2,576	27,017	29,592	44,284	38,394	82,678	1989
			21,822	7,992	29,814	45,639	11,487	57,126	2,795	32,207	35,002	48,434	43,694	92,128	1990
			10,698	7,503	18,201	39,264	11,546	50,810	3,298	29,775	33,073	42,563	41,320	83,883	1991
			12,226	7,626	19,853	44,890	12,549	57,439	2,858	33,893	36,751	47,748	46,442	94,190	1992
			11,998	6,975	18,973	42,181	12,295	54,475	2,418	30,809	33,227	44,599	43,103	87,702	1992 J
			11,770	7,017	18,787	41,868	12,769	54,637	2,454	31,364	33,818	44,322	44,133	88,455	A
			12,751	7,444	20,195	46,633	14,172	60,805	3,395	33,157	36,552	50,029	47,329	97,357	S
			13,166	7,335	20,501	46,183	12,330	58,513	2,800	33,264	36,063	48,983	45,594	94,577	O
			12,177	7,505	19,682	46,702	13,149	59,851	3,300	35,985	39,285	50,002	49,134	99,136	N
			12,226	7,626	19,853	44,890	12,549	57,439	2,858	33,893	36,751	47,748	46,442	94,190	D
			12,291	7,432	19,724	45,371	11,752	57,123	2,722	32,692	35,414	48,094	44,443	92,537	1993 J
			12,332	7,441	19,773	40,308R	12,590	52,898R	2,546R	32,654R	35,200R	42,854R	45,244R	88,098R	F
			12,752	7,397R	20,150R	40,060R	13,590R	53,650R	2,958R	31,972R	34,929R	43,018R	45,561R	88,579R	M
			12,732	7,471	20,203	38,302	14,355	52,657	2,406	32,817	35,223	40,707	47,172	87,880	A
			12,718	7,407	20,125	38,412	12,892	51,304	2,242	33,493	35,735	40,654	46,385	87,039	M
			12,772	7,293	20,065	36,480	12,834	49,314	2,387	34,681	37,069	38,867	47,516	86,383	J
			12,421	7,238	19,658	38,733	12,965	51,698	2,220	32,924	35,144	40,953	45,889	86,842	J
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			8,613	13,996	22,609	43,872	32,857	76,728	2,625	8,420R	11,045R	46,497	41,277R	87,774R	1988
			12,557	15,317	27,873	42,047	32,328	74,376	2,375	9,910R	12,285R	44,423	42,238R	86,661R	1989
			13,156	16,663	29,819	46,446	35,961	82,407	2,840	10,604	13,444	49,287	46,565	95,852	1990
			13,314	15,666	28,980	48,154	32,977	81,130	3,149	9,999	13,149	51,303	42,976	94,279	1991
			14,161	13,501	27,662	57,412	30,268	87,680	2,866	12,920	15,787	60,279	43,188	103,466	1992
			13,063	13,580	26,644	52,061	33,489	85,550	2,177	10,538	12,715	54,238	44,027	98,264	1992 J
			12,141	13,606	25,748	51,222	34,586	85,809	2,256	11,004R	13,261R	53,479	45,591R	99,069R	A
			13,587	14,320	27,907	55,323	35,566	90,889	3,128	12,490R	15,618R	58,451	48,056R	106,507R	S
			14,844	13,015	27,859	56,963	30,496	87,459	2,538	14,149R	16,687R	59,501	44,645R	104,146R	O
			14,036	13,340	27,376	57,193	31,177	88,370	3,023	14,608	17,631	60,216	45,785	106,001	N
			14,161	13,501	27,662	57,412	30,268	87,680	2,866	12,920	15,787	60,279	43,188	103,466	D
			13,440	13,297	26,737	50,604	31,526	82,130	2,685	12,642	15,326	53,289	44,167	97,456	1993 J
			12,659	13,296	25,955	42,514	34,293	76,807	2,439	13,656	16,095	44,953	47,949	92,902	F
			12,969	12,507	25,477	45,531	32,226	77,757	2,604R	16,661	19,265R	48,135R	48,887	97,022R	M
			11,792	12,061	23,854	44,217	30,021	74,238	2,606	14,629	17,236	46,823	44,650	91,473	A
			11,959	11,531	23,490	43,993	28,634	72,627	2,424	16,251	18,675	46,355	44,885	91,239	M
			12,442	12,085	24,527	46,563	27,813	74,376	2,233	13,382	15,615	48,796	41,195	89,991	J
			12,402	12,212	24,614	43,982	29,240	73,222	2,178	15,449	17,627	46,160	44,688	90,848	J
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			5,964	-5,659	305	-3,524	-20,328	-23,852	14	17,285R	17,298R	-3,511	-3,043R	-6,554R	1988
			7,079	-7,028	51	-339	-20,951	-21,290	200	17,107R	17,307R	-139	-3,844R	-3,983R	1989
			8,666	-8,671	-5	-807	-24,474	-25,281	-46	21,603	21,557	-852	-2,871	-3,724	1990
			-2,616	-8,163	-10,779	-8,889	-21,431	-30,320	149	19,775	19,924	-8,740	-1,656	-10,396	1991
			-1,935	-5,874	-7,809	-12,523	-17,718	-30,241	-8	20,973	20,965	-12,531	3,254	-9,277	1992
			-1,066	-6,605	-7,671	-9,880	-21,194	-31,074	241	20,271	20,512	-9,639	-924	-10,562	1992 J
			-372	-6,589	-6,961	-9,354	-21,817	-31,171	197	20,360R	20,557R	-9,157	-1,457R	-10,614R	A
			-836	-6,876	-7,712	-8,690	-21,394	-30,084	267	20,667R	20,934R	-8,423	-727R	-9,150R	S
			-1,678	-5,681	-7,359	-10,780	-18,166	-28,946	262	19,115R	19,377R	-10,519	949R	-9,570R	O
			-1,859	-5,834	-7,694	-10,491	-18,028	-28,519	277	21,376	21,654	-10,214	3,348	-6,865	N
			-1,935	-5,874	-7,809	-12,523	-17,718	-30,241	-8	20,973	20,965	-12,531	3,254	-9,277	D
			-1,149	-5,864	-7,013	-5,233	-19,774	-25,007	38	20,050	20,088	-5,195	276	-4,919	1993 J
			-326	-5,856	-6,182	-2,206R	-21,703	-23,909R	107R	18,998R	19,105R	-2,099R	-2,705R	-4,804R	F
			-217	-5,110R	-5,327R	-5,471R	-18,636R	-24,117R	353R	15,311R	15,664R	-5,117R	-3,326R	-8,443R	M
			939	-4,590	-3,651	-5,915	-15,666	-21,581	-200	18,188	17,987	-6,116	2,522	-3,594	A
			760	-4,124	-3,365	-5,518	-15,742	-21,260	-182	17,243	17,060	-5,701	1,501	-4,200	M
			330	-4,792	-4,462	-10,083	-14,979	-25,062	155	21,299	21,454	-9,928	6,321	-3,608	J
			19	-4,974	-4,955	-5,249	-16,275	-21,523	42	17,475	17,517	-5,207	1,201	-4,006	J

Millions of dollars En millions de dollars

Country of residence and type of bank customer (foreign banks include the foreign agencies and branches of Canadian chartered banks)
Ventilation selon le pays de résidence et le genre d'activité des clients (les agences et succursales des banques à charte canadiennes à l'étranger sont considérées comme banques étrangères)

End of period En fin de période		United States États-Unis			United Kingdom Royaume-Uni			Other EEC countries Autres pays de la CEE			Other OECD countries Autres pays de l'OCDE			Other sterling area Autres pays de la zone sterling		
		Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total
		B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1988	17,982	3,506	21,488	3,104	151	3,255	1,040	258	1,298	248	115	362			
	1989	15,046	2,344	17,390	2,518	172	2,690	1,119	218	1,337	378	94	472			
	1990	16,344	2,808	19,152	1,799	161	1,960	1,271	174	1,445	596	75	671			
	1991	20,480	3,301	23,781	2,538	129	2,666	1,358	202	1,559	468	85	553			
	1992	25,290	4,073	29,363	1,964	149	2,112	1,072	247	1,319	308	82	390			
	1992 J	23,482	4,725	28,207	1,991	90	2,081	821	175	996	303	103	405			
	A	22,442	4,999	27,441	2,143	88	2,232	1,164	175	1,339	510	105	615			
	S	25,287	6,047	31,334	1,662	96	1,758	1,307	231	1,538	433	108	542			
	O	24,942	4,323	29,265	1,809	141	1,950	1,143	175	1,318	394	114	509			
	N	26,800	4,750	31,550	2,076	168	2,244	1,106	197	1,303	349	121	470			
	D	25,290	4,073	29,363	1,964	149	2,112	1,072	247	1,319	308	82	390			
	1993 J	25,267	3,509	28,776	2,683	112	2,795	951	261	1,211	367	78	445			
	F	20,501R	4,308	24,809R	2,342	170	2,511	1,000	236	1,237	321	123	445			
	M	20,031R	5,354R	25,385R	1,819	206	2,025	1,291	208	1,499	299	78R	376R			
	A	17,911	5,985	23,897	1,983	143	2,126	1,068	237	1,304	321	100	420			
	M	18,428	4,528	22,955	1,895	177	2,072	1,093	224	1,316	234	121	355			
	J	16,526	4,594	21,121	1,827	177	2,003	1,260	202	1,462	312	146	458			
	J	18,653	4,594	23,247	2,337	333	2,669	1,247	194	1,442	527	147	675			
Liabilities Engagements	1988	19,756	15,064	34,819	7,048	126	7,174	1,665	515	2,180	2,465	1,803	4,269			
	1989	13,415	13,380	26,795	6,313	90	6,403	1,374	544	1,918	3,038	1,760	4,798			
	1990	15,117	14,308	29,425	7,323	95	7,418	1,769	555	2,325	1,786	2,739	4,525			
	1991	16,819	11,660	28,479	7,344	149	7,493	2,715	563	3,278	2,643	3,454	6,097			
	1992	22,730	11,038	33,768	9,168	137	9,304	2,900	533	3,433	2,659	3,713	6,372			
	1992 J	20,250	14,155	34,406	8,063	221	8,285	2,903	480	3,382	1,924	3,370	5,294			
	A	20,522	14,940	35,461	8,181	233	8,414	2,675	508	3,183	2,020	3,510	5,531			
	S	21,080	15,218	36,298	8,843	243	9,086	3,109	495	3,604	2,315	3,650	5,965			
	O	22,655	11,985	34,640	9,013	231	9,245	2,638	468	3,107	2,354	3,355	5,709			
	N	22,200	11,986	34,186	9,525	331	9,856	2,963	499	3,462	2,828	3,611	6,439			
	D	22,730	11,038	33,768	9,168	137	9,304	2,900	533	3,433	2,659	3,713	6,372			
	1993 J	20,809	12,264	33,073	6,811	259	7,070	2,100	453	2,553	2,556	3,849	6,405			
	F	13,837	13,814	27,652	6,201	265	6,466	2,035	420	2,456	3,023	4,861	7,885			
	M	15,065	13,283	28,348	8,017	215	8,232	1,908	470	2,378	2,432	4,064	6,496			
	A	14,237	12,001	26,237	9,963	350	10,313	1,681	498	2,179	1,780	3,342	5,122			
	M	15,938	11,028	26,967	7,445	250	7,695	1,989	440	2,429	1,776	3,736	5,512			
	J	16,675	9,916	26,591	8,520	147	8,667	1,865	381	2,246	1,920	3,731	5,651			
	J	14,190	11,001	25,191	8,701	209	8,910	2,180	391	2,571	1,881	3,548	5,429			
Net assets Avoirs nets	1988	-1,773	-11,558	-13,331	-3,944	26	-3,918	-626	-257	-882	-2,218	-1,689	-3,906			
	1989	1,631	-11,036	-9,405	-3,795	82	-3,713	-255	-326	-580	-2,660	-1,666	-4,326			
	1990	1,227	-11,501	-10,274	-5,524	65	-5,458	-498	-382	-880	-1,190	-2,664	-3,854			
	1991	3,661	-8,359	-4,698	-4,807	-20	-4,827	-1,357	-361	-1,718	-2,174	-3,369	-5,544			
	1992	2,559	-6,965	-4,405	-7,204	12	-7,192	-1,827	-286	-2,114	-2,351	-3,631	-5,982			
	1992 J	3,232	-9,431	-6,199	-6,073	-132	-6,204	-2,082	-304	-2,386	-1,621	-3,267	-4,888			
	A	1,920	-9,941	-8,020	-6,038	-144	-6,182	-1,511	-333	-1,844	-1,510	-3,405	-4,915			
	S	4,207	-9,171	-4,964	-7,181	-147	-7,328	-1,802	-264	-2,066	-1,882	-3,542	-5,423			
	O	2,287	-7,662	-5,375	-7,204	-91	-7,295	-1,495	-294	-1,789	-1,960	-3,241	-5,200			
	N	4,600	-7,236	-2,636	-7,449	-163	-7,613	-1,857	-302	-2,159	-2,479	-3,490	-5,969			
	D	2,559	-6,965	-4,405	-7,204	12	-7,192	-1,827	-286	-2,114	-2,351	-3,631	-5,982			
	1993 J	4,458	-8,755	-4,297	-4,128	-148	-4,275	-1,149	-192	-1,342	-2,189	-3,771	-5,960			
	F	6,664R	-9,507	-2,842R	-3,860	-95	-3,955	-1,035	-184	-1,219	-2,702	-4,738	-7,440			
	M	4,966R	-7,929R	-2,963R	-6,199	-9	-6,208	-617	-262	-880	-2,134	-3,986R	-6,120R			
	A	3,675	-6,012	-2,341	-7,979	-208	-8,187	-614	-261	-875	-1,459	-3,242	-4,701			
	M	2,489	-6,500	-4,011	-5,550	-73	-5,623	-897	-216	-1,113	-1,542	-3,616	-5,158			
	J	-149	-5,321	-5,470	-6,693	29	-6,664	-605	-179	-784	-1,608	-3,585	-5,193			
	J	4,463	-6,407	-1,944	-6,365	124	-6,241	-933	-197	-1,129	-1,354	-3,400	-4,754			

Continental Europe Europe continentale			All other countries Tous autres pays			Total non-resident Total (non-résidents)			Canada Canada			Total resident and non-resident Total (résidents et non-résidents)			End of period En fin de période
Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530	
			13,531	7,949	21,480	35,904	11,979	47,884	2,407	24,332	26,738	38,311	36,311	74,622	1988
			18,563	7,867	26,430	37,625	10,695	48,319	2,349	25,357	27,706	39,974	36,051	76,025	1989
			20,665	7,563	28,228	40,675	10,780	51,455	2,619	28,846	31,464	43,294	39,625	82,919	1990
			9,740	7,121	16,861	34,584	10,837	45,421	3,103	27,361	30,464	37,687	38,198	75,885	1991
			10,817	7,268	18,085	39,450	11,819	51,269	2,429	31,618	34,046	41,879	43,436	85,315	1992
			11,101	6,583	17,684	37,698	11,675	49,373	2,159	28,320	30,479	39,857	39,995	79,852	1992 J
			10,825	6,613	17,438	37,084	11,981	49,065	2,128	28,922	31,050	39,212	40,903	80,115	A
			11,568	7,024	18,592	40,258	13,507	53,764	2,990	30,694	33,685	43,248	44,201	87,449	S
			11,640	6,950	18,589	39,929	11,702	51,631	2,543	31,058	33,602	42,472	42,761	85,233	O
			10,851	7,125	17,976	41,182	12,360	53,542	2,996	33,746	36,741	44,178	46,105	90,283	N
			10,817	7,268	18,085	39,450	11,819	51,269	2,429	31,618	34,046	41,879	43,436	85,315	D
			10,867	7,099	17,965	40,134	11,058	51,192	2,435	30,509	32,944	42,569	41,568	84,137	1993 J
			10,969	7,104	18,073	35,133R	11,942	47,075R	2,252	30,522R	32,773R	37,385R	42,463R	79,848R	F
			11,072	7,060R	18,132R	34,512R	12,905R	47,416R	2,570R	29,813R	32,383R	37,081R	42,718R	79,799R	M
			11,329	7,121	18,450	32,612	13,585	46,197	2,020	30,526	32,547	34,632	44,112	78,744	A
			11,434	7,051	18,485	33,084	12,100	45,183	1,944	31,179	33,123	35,028	43,279	78,307	M
			11,387	6,936	18,322	31,312	12,055	43,367	1,977	32,517	34,494	33,289	44,572	77,861	J
			10,909	6,893	17,802	33,673	12,162	45,835	2,022	30,610	32,632	35,695	42,771	78,467	J
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630	
			7,815	13,445	21,260	38,749	30,952	69,702	2,410	8,035R	10,446R	41,160	38,988R	80,147R	1988
			11,778	14,091	25,869	35,919	29,864	65,783	2,147	9,456R	11,603R	38,066	39,320R	77,387R	1989
			11,838	14,199	26,038	37,833	31,897	69,730	2,653	9,644	12,298	40,486	41,541	82,028	1990
			11,479	13,544	25,022	41,000	29,369	70,369	2,931	9,230	12,160	43,930	38,599	82,529	1991
			12,467	12,135	24,602	49,924	27,556	77,479	2,442	12,317	14,759	52,366	39,873	92,238	1992
			11,608	11,938	23,546	44,748	30,165	74,912	1,909	9,907	11,815	46,656	40,071	86,728	1992 J
			10,523	12,016	22,540	43,921	31,207	75,129	1,842	10,134R	11,976R	45,763	41,341R	87,105R	A
			11,951	12,675	24,626	47,298	32,281	79,580	2,647	11,711R	14,358R	49,945	43,993R	93,938R	S
			13,270	11,496	24,766	49,931	27,536	77,466	2,277	13,335R	15,612R	52,207	40,871R	93,078R	O
			12,367	11,964	24,331	49,883	28,391	78,274	2,739	13,799	16,538	52,623	42,190	94,813	N
			12,467	12,135	24,602	49,924	27,556	77,479	2,442	12,317	14,759	52,366	39,873	92,238	D
			11,649	11,963	23,611	43,924	28,789	72,713	2,387	12,030	14,417	46,311	40,819	87,130	1993 J
			11,066	12,018	23,084	36,163	31,379	67,542	2,126	12,978	15,104	38,289	44,357	82,645	F
			11,413	11,387	22,800R	38,836	29,418	68,254	2,221R	16,061	18,283R	41,057R	45,480	86,537R	M
			10,835	10,925	21,760	38,495	27,116	65,612	2,231	14,003	16,235	40,727	41,120	81,846	A
			10,993	10,432	21,426	38,142	25,887	64,029	2,111	15,609	17,720	40,253	41,496	81,749	M
			11,078	11,085	22,162	40,058	25,259	65,317	1,965	12,867	14,832	42,023	38,127	80,149	J
			10,790	11,113	21,902	37,742	26,261	64,003	1,965	14,884	16,850	39,707	41,145	80,853	J
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730	
			5,716	-5,496	220	-2,845	-18,973	-21,818	-4	16,296R	16,293R	-2,849	-2,677R	-5,525R	1988
			6,785	-6,224	561	1,706	-19,170	-17,464	202	15,901R	16,103R	1,908	-3,269R	-1,361R	1989
			8,826	-6,636	2,190	2,842	-21,117	-18,275	-35	19,201	19,167	2,807	-1,916	891	1990
			-1,739	-6,423	-8,162	-6,416	-18,533	-24,949	172	18,132	18,304	-6,243	-401	-6,644	1991
			-1,650	-4,867	-6,517	-10,473	-15,737	-26,210	-13	19,300	19,287	-10,487	3,564	-6,923	1992
			-506	-5,356	-5,862	-7,050	-18,490	-25,539	250	18,413	18,663	-6,799	-76	-6,876	1992 J
			301	-5,403	-5,101	-6,837	-19,226	-26,063	286	18,787R	19,073R	-6,551	-438R	-6,990R	A
			-383	-5,651	-6,033	-7,041	-18,774	-25,815	344	18,983R	19,326R	-6,697	209R	-6,489R	S
			-1,630	-4,546	-6,176	-10,002	-15,833	-25,835	267	17,723R	17,990R	-9,735	1,890R	-7,846R	O
			-1,515	-4,840	-6,355	-8,701	-16,031	-24,733	256	19,947	20,203	-8,445	3,915	-4,530	N
			-1,650	-4,867	-6,517	-10,473	-15,737	-26,210	-13	19,300	19,287	-10,487	3,564	-6,923	D
			-782	-4,864	-5,646	-3,790	-17,730	-21,521	49	18,479	18,528	-3,742	749	-2,993	1993 J
			-97	-4,914	-5,011	-1,030R	-19,437	-20,467R	126	17,544R	17,670R	-904R	-1,893R	-2,797R	F
			-340	-4,327R	-4,668R	-4,324R	-16,514R	-20,838R	348R	13,752R	14,100R	-3,976R	-2,762R	-6,738R	M
			494	-3,804	-3,310	-5,884	-13,531	-19,415	-211	16,523	16,312	-6,095	2,992	-3,102	A
			441	-3,382	-2,941	-5,058	-13,787	-18,845	-167	15,571	15,403	-5,225	-1,784	-3,442	M
			309	-4,149	-3,840	-8,746	-13,204	-21,950	12	19,650	19,662	-8,734	6,446	-2,288	J
			119	-4,219	-4,100	-4,069	-14,099	-18,168	57	15,725	15,782	-4,012	1,626	-2,586	J

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Items in transit Effets en compensation	Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other loans Autres prêts	Leasing contracts Contrats de crédit-bail	Canadian preferred and common shares Actions canadiennes privilégiées ou ordinaires	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1980	490		1,312	236	486	1,355	1,310	1,022	1,498	27,006	1,484				2,060		
1981	646		2,150	250	273	1,985	1,240	1,040	2,327	27,413	1,766				2,323		
1982	667		1,946	573	969	3,527	1,071	1,234	2,796	27,806	1,920				2,226		
1983	139		1,462	397	1,952	4,199	1,234	1,446	3,107	30,061	2,232				2,715		
1984	454		1,593	867	1,848	3,542	1,277	1,837	969	32,425	1,838	6,329	5,265	801	3,925	3,993	66,962
1985	761		1,200	1,143	2,182	3,507	1,096	1,522	776	35,881	2,830	7,235	5,616	1,061	4,381	4,275	73,466
1986	1,276		1,223	904	3,356	2,862	1,658	1,445	1,375	41,832	3,276	8,240	6,288	973	5,011	4,499	84,217
1987	1,636		1,203	837	1,735	2,369	2,004	1,357	1,471	49,095	3,885	10,033	6,890	1,279	5,459	4,592	93,845
1988	1,619		2,061	-1	3,206	4,423	1,374	1,324	1,480	57,347	6,141	11,373	6,909	1,625	5,299	5,371	109,552
1989	2,107	-660	782	252	5,350	5,444	1,186	705	2,672	67,870	8,011	13,213	5,150	2,059	5,978	5,161	125,280
1990	1,320	85	619	168	6,959	5,910	1,054	989	1,736	71,527	8,165	15,429	6,300	2,462	5,781	5,637	134,141
1991	3,009	-871	475	138	6,010	4,060	2,471	1,732	1,431	70,460	8,597	16,582	6,322	2,410	5,142	5,589	133,557
1992	2,798	-134	623	196	5,969	3,643	2,263	2,168	1,229	68,584	8,438	16,019	6,681	1,863	3,625	4,567	128,532
1990 J	2,251R	-276	1,368	354	4,709	6,900	1,140	754	1,430	70,894	8,102	14,749	6,393	2,210	6,000	5,714	132,694R
A	2,869R	-142	974	304	5,061	7,029	1,090	698	1,361	71,053	7,943	14,826	6,353	2,329	5,973	5,934	133,656R
S	1,352	-9	823	267	6,019	7,207	948	697	1,437	70,844	7,859	15,226	5,990	2,418	5,898	5,973	132,950
O	1,599R	163	786	221	6,689	6,668	909	779R	1,484	71,113	7,994	15,463	6,182	2,432	5,921	6,004	134,407R
N	1,955R	171	968	180	7,098	5,971	791	860R	1,505	71,352	7,972	15,577	6,029	2,449	5,917	5,921	134,717R
D	1,320	85	619	168	6,959	5,910	1,054	989	1,736	71,527	8,165	15,429	6,300	2,462	5,781	5,637	134,141
1991 J	1,244R	-176	1,026	163	6,143	6,160	1,318	1,117R	1,860	71,286	8,192	15,488	6,207	2,471	5,712	5,760	133,973R
F	1,746R	-334	541	199	5,800	6,414	1,915	1,443R	1,850	71,079	8,333	15,566	6,384	2,475	5,578	5,790	134,779R
M	1,432	76	596	187	6,432	5,874	2,097	1,194	1,882	71,293	8,493	15,667	6,365	2,488	5,670	5,779	135,524
A	2,566R	-690	359	189	6,641	5,032	2,206	1,420R	1,748	71,280	8,567	16,085	6,406	2,490	5,606	5,791	135,696R
M	3,804R	-1,555	395	199	6,375	4,683	2,383	1,509R	1,790	71,334	8,581	16,480	5,997	2,500	5,581	6,168	136,223R
J	1,998	-13	410	129	5,761	4,698	2,442	1,608	1,823	70,592	8,424	16,508	6,121	2,473	5,411	6,094	134,478
A	2,241R	-606	633	223	5,524	4,373	2,330	1,662R	1,715	70,667	8,433	16,568	5,858	2,487	5,482	6,129	133,718R
J	1,900R	3	644	173	5,973	3,662	2,319	1,647R	1,643	70,725	8,433	16,623	6,133	2,470	5,555	6,091	133,994R
S	3,189	-1,208	427	131	5,801	4,070	2,472	1,640	1,608	70,464	8,445	16,715	6,496	2,454	5,458	6,111	134,274
O	3,042R	-1,183	697	93	6,191	3,665	2,671	1,759R	1,606	70,672	8,483	16,525	6,219	2,466	5,348	6,366	134,620R
N	2,185R	45	351	98	5,677	3,636	2,814	1,742R	1,531	70,722	8,483	16,429	6,216	2,432	5,245	6,353	133,962R
D	3,009	-871	475	138	6,010	4,060	2,471	1,732	1,431	70,460	8,597	16,582	6,322	2,410	5,142	5,589	133,557
1992 J	3,587R	-1,413	222	106	6,172	3,683	2,842	1,746R	1,491	70,262	8,504	17,034	6,328	2,356	4,944	5,390	133,256R
F	2,992R	-126	305	66	6,634	3,477	2,633	1,852R	1,450	70,107	8,770	16,758	6,208	2,303	4,777	5,472	133,676R
M	3,923	-1,230	312	93	5,903	3,358	2,461	1,882	1,444	70,038	8,901	16,383	6,520	2,270	4,576	5,443	132,274
A	3,681R	-1,026	377	162	6,366	3,990	2,616	1,835R	1,310	69,728	8,953	16,253	6,313	2,262	4,570	5,402	132,791R
M	2,393R	46	717	133	6,270	2,997	2,710	1,935R	1,265	69,559	8,812	16,112	6,579	2,214	4,487	5,454	131,684R
J	3,793	-1,136	402	108	6,558	3,204	2,644	2,048	1,228	69,455	8,823	16,018	6,472	2,161	4,325	5,209	131,311
A	3,618R	-1,468	2,414	218	5,564	3,037	2,643	2,092R	1,247	68,679	8,839	15,900	6,483	2,111	4,241	5,651	131,267R
J	3,323R	-1,143	1,507	368	5,511	2,857	2,571	2,207	1,269	68,648	8,878	15,725	6,508	2,086	4,130	5,742	130,190R
S	3,544	-1,834	877	278	5,332	2,927	2,457	2,301	1,239	68,715	8,962	16,118	6,524	2,032	4,058	5,635	129,164
O	1,996R	-317	2,232	287	5,672	2,594	2,287	2,281R	1,278	68,734R	8,855	16,094	6,893R	1,993	3,929R	5,989	130,795R
N	3,031R	-1,453	1,017	228	6,126	2,856	2,556	2,162	1,207R	68,851R	8,410	16,022	6,801R	1,945	3,891R	5,658	129,308R
D	2,798	-134	623	196	5,969	3,643	2,263	2,168	1,229	68,584	8,438	16,019	6,681	1,863	3,625	4,567	128,532
1993 J	990R	87R	1,466R	291R	5,797R	3,611R	2,411R	2,172R	1,182	62,749R	7,253R	13,502R	6,510R	1,794R	3,462R	3,700R	116,976R
F	1,179R	127R	1,459R	244R	6,407R	3,282R	1,935R	2,018R	1,100R	62,060R	7,447R	13,016R	6,305R	1,662R	3,431R	4,174R	115,845R
M	1,287R	239R	633R	194R	6,084R	3,949R	1,705R	1,946R	990R	62,127R	7,618R	12,782R	6,499R	1,634R	3,340R	4,006R	115,033R
A	1,387R	356R	658R	159R	6,505R	4,190R	1,665R	1,924R	931R	61,794R	7,662R	12,794R	6,633R	1,610R	3,248R	4,070R	115,588R
M	1,432R	282R	569R	124R	6,542R	3,319R	1,861R	1,910R	870R	61,544R	7,704R	12,868R	6,396R	1,588R	3,076R	3,892R	113,978R
J	1,200	544	404	118	6,145	3,258	1,974	1,959	917	61,178	7,744	12,925	6,334	1,535	2,828	4,419	113,480
J	1,118	285	700	239	5,802	2,573	2,526	1,947	803	61,102	7,807	12,870	6,279	1,508	2,847	4,466	112,871

Liabilities Passif															
Savings deposits Dépôts d'épargne				Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débetures			Total deposits Ensemble des dépôts			Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires	Promissory notes and debentures Billets à ordre et débetures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share holders' equity Avoir propre des actionnaires	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
Chequeable Transférables par chèques		Non chequeable Non transférables par chèques		Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total	Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers							
Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien	Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien					Total	Total						
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
1,561		7,184		4,462	26,793	31,255	40,001			125	514				1980
1,858		7,592		6,944	28,261	35,205	44,655			165	356				1981
2,465		8,824		7,077	29,783	36,860	48,148			93	326				1982
3,663		8,528		7,289	33,607	40,896	53,087			212	400				1983
5,294	4,060	7,708	1,251	7,928	37,615	45,544	58,546		14,022	1,652	1,158	2,462	3,144	66,962	1984
7,765	5,947	7,157	1,390	7,793	41,814	49,607	64,529		15,686	2,763	1,999	996	3,179	73,466	1985
8,434	6,716	10,690	4,626	7,007	48,420	55,427	74,550		17,555	1,302	1,965	3,024	3,377	84,217	1986
8,915	6,805	10,958	4,883	8,279	55,311	63,590	83,463		19,856	235	1,229	4,853	4,064	93,845	1987
9,221	8,018	15,950	7,368	8,270	63,677	71,947	97,118		22,874	414	1,571	5,204	5,244	109,552	1988
11,460	9,482	14,649	8,554	17,919	67,411	85,330	111,439	106,878	26,980	634	894	5,675	6,078	124,719	1989
11,405	9,827	15,098	8,462	22,001	71,364	93,365	119,868	114,829	31,250	559	1,029	5,664	6,422	133,541	1990
11,620	9,863	14,532	7,302	21,989	71,195	93,184	119,337	114,993	34,218	344	1,084	5,765	6,365	132,895	1991
11,383	9,122	13,344	5,829	23,302	67,778	91,080	115,807	113,214	35,680	276	995	5,109	5,702	127,889	1992
11,392	9,411	14,742	8,556	20,366	70,817	91,183	117,317	111,978	30,785	781	1,001	5,845	6,444	131,387	1990 J
11,526	9,535	14,828	8,421	20,323	70,838	91,161	117,515	112,463	30,573	333	1,023	6,087	6,469	131,427	A
11,226	9,451	14,800	8,324	20,920	71,142	92,062	118,088	113,037	30,592	481	1,020	6,387	6,374	132,349	S
11,223	9,448	14,886	8,302	21,123	71,110	92,232	118,341	113,243	30,765	666	1,004	6,527	6,383	132,921	O
11,415	9,585	15,094	8,219	21,437	71,119	92,556	119,065	114,236	30,962	438	1,016	6,257	6,435	133,211	N
11,405	9,827	15,098	8,462	22,001	71,364	93,365	119,868	114,829	31,250	559	1,029	5,664	6,422	133,541	D
11,096	9,556	14,941	8,291	22,106	70,803	92,908	118,945	114,318	31,635	397	1,034	6,110	6,489	132,975	1991 J
11,124	9,501	15,301	8,139	22,148	71,160	93,309	119,734	115,287	32,530	1,026	1,032	5,769	6,624	134,183	F
11,294	9,630	15,116	8,185	22,449	72,588	95,037	121,447	115,826	33,023	359	1,031	5,439	6,634	134,910	M
11,740	10,017	14,366	8,007	21,754	73,130	94,884	120,989	115,937	33,005	352	1,029	5,588	6,699	134,658	A
11,752	9,894	14,262	7,961	21,699	73,196	94,895	120,909	116,241	33,168	370	1,030	5,894	6,739	134,942	M
11,928	10,090	14,985	7,930	21,427	72,106	93,533	120,446	115,328	33,366	295	961	5,480	6,669	133,851	J
11,525	9,923	14,308	7,797	21,825	72,011	93,837	119,670	115,052	33,500	246	981	5,408	6,677	132,982	J
11,727	10,040	14,357	7,719	21,638	71,950	93,588	119,673	115,229	33,664	331	986	5,613	6,674	133,275	A
11,631	9,980	14,834	7,576	21,651	71,899	93,550	120,015	115,243	33,783	285	990	5,636	6,703	133,629	S
11,646	10,040	14,652	7,313	21,769	71,793	93,562	119,860	115,506	33,977	603	1,086	5,737	6,582	133,868	O
11,681	10,008	14,269	6,940	21,818	72,069	93,887	119,837	115,657	34,097	255	1,087	5,612	6,605	133,395	N
11,620	9,863	14,532	7,302	21,989	71,195	93,184	119,337	114,993	34,218	344	1,084	5,765	6,365	132,895	D
11,695	9,816	14,596	7,182	20,667	72,228	92,895	119,186	115,422	34,647	148	1,028	5,995	6,099	132,456	1992 J
11,391	9,627	15,273	6,742	20,953	72,212	93,165	119,829	115,744	35,649	266	1,082	5,764	6,186	133,127	F
11,223	9,453	14,361	6,647	21,088	72,291	93,379	118,963	114,701	35,518	207	977	5,310	6,158	131,615	M
11,825	9,614	14,122	6,890	20,993	72,505	93,498	119,445	115,304	35,561	453	984	5,286	5,869	132,038	A
11,590	9,429	13,912	6,651	20,816	72,211	93,027	118,528	114,386	35,727	421R	986	5,276	5,808	131,018R	M
11,888	9,624	14,059	6,684	21,185	71,434	92,619	118,566	114,358	35,695	381	992	5,144	5,928	131,012	J
11,798	9,586	13,695	6,391	20,427	71,256	91,683	117,177	113,596	35,599	94	989	5,213	6,270	129,742	J
11,747	9,564	13,745	6,312	20,977	70,043	91,019	116,511	113,100	35,531	336	991	5,289	6,157	129,283	A
11,771	9,458	13,179	6,191	21,028	69,758	90,786	115,736	113,007	35,509	350	997	5,326	6,097	128,506	S
11,811	9,505	13,532	6,027	22,347	68,647	90,993	116,336	113,463	35,555	244	999R	5,521R	5,946R	129,046R	O
11,814	9,408	13,058	5,862	23,207	68,080	91,287	116,160	113,763	35,614	223	998	5,165R	5,913R	128,458R	N
11,383	9,122	13,344	5,829	23,302	67,778	91,080	115,807	113,214	35,680	276	995	5,109	5,702	127,889	D
10,665R	8,612R	11,831R	5,244R	19,516R	62,386R	81,901R	104,397R	101,973R	32,420R	155R	984R	4,495R	5,678R	115,709R	1993 J
10,203R	8,273R	12,189R	5,068R	19,109R	61,910R	81,019R	103,411R	101,121R	32,522R	290R	979	4,483R	5,613R	114,776R	F
9,937R	8,057R	11,415R	4,885R	18,028R	63,701R	81,729R	103,081R	100,712R	32,788R	268R	1,122R	4,230R	5,691R	114,392R	M
10,577R	8,499R	11,638R	4,864R	18,452R	62,847R	81,299R	103,514R	101,107R	32,780R	238R	1,124R	4,355R	5,734R	114,965R	A
10,289R	8,462	11,474R	4,803R	18,993R	61,570R	80,564R	102,326R	100,122R	32,718R	241R	972R	4,164R	5,731R	113,435R	M
10,733	8,663	11,197	4,724	19,514	60,489	80,003	101,933	100,130	32,658	255	973	3,930	5,760	112,851	J
10,307	8,490	10,780	4,667	19,700	60,249	79,949	101,036	99,458	32,545	325	969	4,058	5,751	112,139	J

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif								Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Term deposits Dépôts à terme	Chartered banks Banques à charte	Other Autres	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes	Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement	Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités	Corporate Émises par les sociétés			
	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1980	57	212	-	78	61	6	-	143	7,523	3			
1981	111	164	-	9	1	-	-	298	12,130	3			
1982	144	66	153	169	86	67	5	777	18,461	45			
1983	325	33	-	646	5	168	114	1,871	25,960	9			
1984	442	47	42	1,160	2	171	114	1,609	29,479	1,505	1,272	499	36,342
1985	403	212	3	1,041	119	467	11	1,130	35,201	2,170	1,465	628	42,851
1986	319	113	-	1,620	15	809	4	773	41,907	2,848	3,037	895	52,339
1987	191	619	-	2,970	367	566	124	364	56,748	5,870	4,313	845	72,978
1988	445	1,266	1	3,708	1,526	270	123	316	69,501	5,854	5,035	1,069	89,113
1989	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345	84,273	7,987	6,068	3,888	111,173
1990	352	1,479	-	3,850	2,242	593	127	287	97,692	7,928	7,163	4,660	126,374
1991	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144	108,082	6,385	7,815	5,037	136,477
1992	996	2,548	-	4,353	227	365	10	127	103,516	4,538	7,629	5,313	129,620
1990 J	394	1,374	-	3,735	1,990	217	109	300	92,562	7,890	6,444	4,228	119,245
A	501	1,378	-	3,859	2,220	287	109	296	93,798	7,881	6,462	4,474	121,263
S	397	1,383	-	3,603	2,389	362	109	294	94,688	7,897	6,447	4,464	122,033
O	310	1,455	-	3,488	2,089	539	93	223	95,817	7,850	6,464	4,530	122,858
N	549	1,531	-	3,746	2,547	550	127	289	96,778	7,976	6,469	4,780	125,341
D	352	1,479	-	3,850	2,242	593	127	287	97,692	7,928	7,163	4,660	126,374
1991 J	286	1,555	-	3,981	2,983	639	122	239	98,160	7,931	7,162	4,581	127,640
F	489	1,551	-	4,153	2,796	630	183	231	98,922	7,930	7,106	4,535	128,526
M	391	1,471	-	4,529	2,545	683	161	225	99,480	7,932	7,327	4,665	129,410
A	410	1,440	-	5,272	2,340	547	168	216	99,809	7,882	7,266	4,711	130,062
M	366	1,422	-	6,020	1,656	362	161	209	100,455	7,675	7,268	5,060	130,654
J	412	1,422	-	5,597	1,664	355	169	203	101,446	7,512	7,279	5,090	131,151
J	417	1,427	-	5,069	745	340	240	191	104,205	7,299	7,528	5,171	132,632
A	492	1,457	-	5,401	796	221	215	169	105,856	7,183	7,598	5,241	134,629
S	496	1,514	-	5,448	794	203	148	157	107,089	7,144	7,632	4,755	135,381
O	373	1,702	-	5,362	761	170	171	151	107,032	6,447	7,663	4,991	134,822
N	511	1,634	-	6,013	791	150	94	146	108,166	6,368	7,657	4,795	136,324
D	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144	108,082	6,385	7,815	5,037	136,477
1992 J	358	1,523	-	5,839	928	301	91	123	109,768	6,293	7,817	5,087	138,128
F	392	1,511	-	5,071	889	365	46	119	110,485	6,325	7,828	4,849	137,880
M	524	1,515	-	6,025	903	379	32	117	111,003	6,298	7,911	5,135	139,842
A	589	1,472	-	5,304	930	357	30	116	111,194	6,207	7,964	5,070	139,232
M	516	1,480	-	4,988	559	422	52	113	112,955	6,164	8,020	4,974	140,243
J	446	1,940	-	4,735	229	721	27	107	112,621	6,101	7,792	4,785	139,504
J	730	1,629	-	4,565	598	387	34	104	113,697	5,718	7,737	5,030	140,228
A	881	1,567	-	4,674	591	370	48	95	115,024	5,552	7,835	5,086	141,724
S	831	2,086	-	4,903	134	738	68	167	115,281	5,336	7,956	5,331	142,832
O	1,398	1,568	-	5,275	168	705	42	139	113,560	4,544	7,947	5,568	140,914
N	945	1,814	-	5,417	306	705	42	140	114,351	4,678	8,164	5,733	142,294
D	996	2,548	-	4,353	227	365	10	127	103,516	4,538	7,629	5,313	129,620
1993 J	1,612R	2,338	-	4,426R	349R	561	71	92	107,123	4,690R	9,329	6,706R	137,297R
F	2,279R	3,192	-	4,162R	365R	1,118	10	91	106,691	4,624R	9,274	5,300R	137,105R
M	3,080R	2,996	-	4,149R	310R	1,830	9	91	106,313	4,629R	9,222	4,980R	137,609R
A	3,409R	3,360	24R	4,385R	231R	2,607	7	92	106,471	4,527R	9,199	5,036R	139,346R
M	4,254R	3,263R	-	3,968R	208	2,610	7	92	106,348	4,415	9,152	5,273R	139,589R
J	5,173	2,524	-	3,912	186	2,613	6	91	106,087	4,376	9,075	4,874	138,915
J	7,847	2,774	-	3,978	106	2,615	5	84	105,144	3,435	8,998	4,450	139,436

Liabilities Passif										End of period En fin de période
Savings deposits Dépôts d'épargne	Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débiteures			Total deposits Ensemble des dépôts		Bank loans, promissory notes and debentures Emprunts, billets à ordre et débiteures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share-holders' equity Avoir propre des actionnaires	Total liabilities Ensemble du passif	
	Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers					
B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
-	168	5,046	5,214	5,214		1,093				1980
-	713	7,798	8,511	8,511		2,224				1981
-	653	11,385	12,038	12,038		5,485				1982
-	808	16,209	17,016	17,016		8,860				1983
-	5,263	19,020	24,282	24,282		3,916	6,554	1,589	36,342	1984
-	5,964	20,972	26,935	26,935		3,148	10,905	1,862	42,851	1985
5,714	6,598	26,128	32,725	38,440		2,365	9,430	2,105	52,339	1986
17,740	5,322	32,371	37,693	55,434		2,741	11,951	2,853	72,978	1987
27,685	6,767	40,286	47,053	74,738		2,760	8,216	3,399	89,113	1988
41,215	7,583	48,487	56,070	97,285	87,903	2,207	7,227	4,455	111,173	1989
44,637	9,821	56,167	65,988	110,625	100,274	1,954	8,569	5,226	126,374	1990
42,435	14,776	60,382	75,158	117,592	106,153	2,050	11,120	5,715	136,477	1991
35,139	18,574	55,511	74,085	109,224	98,429	3,470	11,485	5,442	129,620	1992
44,161	7,249	52,731	59,980	104,141	93,955	1,950	8,302	4,853	119,245	1990 J
44,173	7,848	53,520	61,368	105,541	95,042	1,766	9,026	4,931	121,263	A
43,996	8,125	54,073	62,197	106,193	95,713	1,823	9,031	4,986	122,033	S
44,371	8,624	54,180	62,804	107,175	96,767	1,757	8,892	5,034	122,858	O
44,822	9,491	55,897	65,388	110,210	99,796	1,887	8,121	5,123	125,341	N
44,637	9,821	56,167	65,988	110,625	100,274	1,954	8,569	5,226	126,374	D
44,745	10,186	57,315	67,501	112,246	101,656	2,124	8,001	5,269	127,640	1991 J
44,401	11,170	57,961	69,131	113,533	102,830	1,915	7,675	5,404	128,526	F
44,364	11,623	58,066	69,690	114,054	103,344	1,815	8,046	5,495	129,410	M
44,428	11,660	58,412	70,072	114,501	103,756	1,742	8,287	5,532	130,062	A
43,956	12,005	58,668	70,673	114,629	103,658	1,690	8,572	5,764	130,654	M
43,690	12,304	58,548	70,852	114,542	103,648	1,753	9,010	5,846	131,151	J
43,834	12,723	58,115	70,838	114,672	104,116	2,105	9,944	5,911	132,632	J
44,107	13,000	57,793	70,793	114,899	104,708	1,784	11,926	6,019	134,629	A
43,746	13,011	57,954	70,965	114,711	104,294	2,107	12,441	6,121	135,381	S
43,320	13,390	58,637	72,027	115,346	104,324	2,305	11,627	5,543	134,822	O
42,591	14,357	60,560	74,917	117,508	105,801	1,915	11,221	5,680	136,324	N
42,435	14,776	60,382	75,158	117,592	106,153	2,050	11,120	5,715	136,477	D
42,457	15,433	60,627	76,060	118,517	106,822	1,851	11,992	5,767	138,128	1992 J
41,964	15,791	60,966	76,757	118,721	106,514	2,066	11,190	5,902	137,880	F
41,444	16,307	61,687	77,994	119,438	107,176	2,074	12,313	6,016	139,842	M
41,254	16,989	62,594	79,583	120,837	107,976	2,352	9,979	6,064	139,232	A
40,510	17,676	63,281	80,957	121,467	108,299	1,870	10,604	6,303	140,243	M
39,770	18,124	63,534	81,658	121,428	108,788	1,816	9,820	6,439	139,504	J
39,475	18,871	63,826	82,698	122,173	109,059	1,657	9,926	6,472	140,228	J
38,638	19,563	63,177	82,740	121,378	107,829	2,211	11,503	6,632	141,724	A
38,037	19,672	61,637	81,309	119,346	106,934	2,299	14,691	6,496	142,832	S
37,261	18,806	62,475	81,281	118,541	105,901	3,810	12,608	5,954	140,914	O
36,171	19,464	63,221	82,685	118,856	106,480	2,881	14,467	6,089	142,294	N
35,139	18,574	55,511	74,085	109,224	98,429	3,470	11,485	5,442	129,620	D
36,092R	19,269R	62,689R	81,959R	118,050R	107,332R	3,306	10,367R	5,575R	137,297R	1993 J
35,680R	20,244R	62,920R	83,164R	118,845R	108,125R	2,552	10,013R	5,696R	137,105R	F
34,918R	21,209R	63,606R	84,815R	119,733R	108,893R	2,190	9,870R	5,817R	137,609R	M
34,845R	21,701R	63,716R	85,416R	120,262R	109,051R	2,214	11,024R	5,846R	139,346R	A
34,374R	21,731R	63,064R	84,794R	119,169R	108,560R	1,906	12,561R	5,954R	139,589R	M
33,950	21,317	62,465	83,782	117,732	107,298	1,933	13,205	6,045	138,915	J
33,858	21,536	62,347	83,883	117,741	106,988	2,026	13,594	6,076	139,436	J

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif		Term deposits Dépôts à terme	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Other bonds and debentures Autres obligations et débetures	Shares in central credit unions Participation au capital social des centrales	Other investments Autres investissements	Personal loans Prêts personnels	Other loans Autres prêts	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis																
	In centrals Dans les centrales	Other Ailleurs															
	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1979	2,045	460	1,714			93	204	350	228	235	164	6,218	958	11,537	2,188	944	27,338
1980	2,445	634	2,052			133	168	345	263	256	259	6,391	1,173	12,650	2,678	1,098	30,546
1981	2,723	676	2,419			95	136	250	398	246	284	5,863	1,836	12,295	3,562	1,278	32,061
1982	2,831	899	3,563			149	169	230	398	271	324	5,704	2,293	12,374	2,963	1,382	33,527
1983	2,942	929	3,193			199	67	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,521	37,111
1984	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988	4,046R	949R	4,378R	-	11	250	42R	126R	976R	478R	295R	10,213R	6,984R	26,797R	3,778R	1,793R	61,116R
1989	4,597R	1,079R	5,516R	-	11	324R	48R	143R	1,123R	497R	383R	10,961R	7,684R	29,026	3,726R	1,975R	67,092
1990	4,779R	1,130R	6,477R	-R	299	131R	48	144	1,084R	503R	408R	11,462R	8,346R	31,315R	4,031R	2,220R	72,377R
1991	4,373R	1,134R	7,709R	164	385	194	22	67R	647R	476R	676R	12,401R	9,052R	35,949R	4,184R	2,425	79,858
1992	5,459R	1,212R	6,802R	291	252R	188R	49R	146R	670R	520R	631R	12,988R	10,197R	39,553R	4,583R	2,334R	85,874R
1984 II	3,196	916	3,217			146	95	136	202	344	424	6,526	3,242	16,207	3,228	1,604	39,484
1984 III	3,117	822	3,242			168	82	136	207	346	415	6,702	3,269	16,550	3,380	1,733	40,169
1984 IV	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985 I	3,202	769	3,832			156	96	128	230	371	555	7,023	3,514	16,632	3,454	1,692	41,655
1985 II	3,261	914	3,884			153	77	124	239	377	606	7,265	3,669	17,157	3,451	1,728	42,904
1985 III	3,278	795	3,521			170	68	127	271	377	595	7,526	3,832	17,721	3,520	1,782	43,584
1985 IV	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986 I	3,323	616	4,015			197	80	128	356	404	452	7,750	4,084	18,775	3,316	1,593	45,090
1986 II	3,760	800	4,235			145	69	116	299	396	433	8,151	4,148	19,467	3,291	1,616	46,926
1986 III	3,350	771	4,086			223	68	103	292	375	511	8,220	4,521	20,204	3,354	1,629	47,704
1986 IV	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987 I	3,250	775	4,290			152	63	109	329	396	395	8,544	4,819	21,458	3,419	1,556	49,555
1987 II	3,494	963	4,893			145	58	108	318	404	358	8,838	5,182	22,609	3,514	1,557	52,441
1987 III	3,489	867	4,660			138	58	113	351	406	371	9,190	5,524	23,703	3,535	1,652	54,056
1987 IV	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988 I	3,580R	840R	4,121R	-	27	131	42R	125R	938R	477R	358R	9,297R	6,319R	24,666R	3,542R	1,679R	56,140R
1988 II	3,936R	923R	4,408R	-	14	245	41R	121R	951R	486R	250R	9,794R	6,502R	25,727R	3,622R	1,685R	58,708R
1988 III	3,835R	900R	4,269R	-	12	256	42R	126R	967R	479R	247R	9,972R	6,880R	26,366R	3,742R	1,780R	59,873R
1988 IV	4,046R	949R	4,378R	-	11	250	42R	126R	976R	478R	295R	10,213R	6,984R	26,797R	3,778R	1,793R	61,116R
1989 I	4,213R	988R	4,937R	-	12	241R	41R	122R	975R	504R	410R	10,423	7,075R	27,046	3,830R	1,794R	62,611
1989 II	4,566R	1,071R	5,338R	-	12	331R	42R	124R	989R	505R	397R	10,598	7,473R	27,700	3,723R	1,875R	64,742
1989 III	4,542R	1,065R	5,389R	-	11	255R	42R	125R	998R	501R	405R	10,812R	7,667R	28,242	3,778R	1,988R	65,819
1989 IV	4,597R	1,079R	5,516R	-	11	324R	48R	143R	1,123R	497R	383R	10,961R	7,684R	29,026	3,726R	1,975R	67,092
1990 I	4,743R	1,113R	6,002R	-	-	150R	45	135	1,083R	488R	439R	11,039R	7,963R	29,389R	3,744R	2,058R	68,388
1990 II	4,851	1,138	6,222R	-	-	129R	47	139	1,084R	487R	436R	11,279R	8,306R	30,113	3,836R	2,091R	70,158
1990 III	4,712R	1,105	5,888R	-R	299	116	47	141	1,052R	489R	445R	11,437R	8,652R	30,644	3,856R	2,274	71,161
1990 IV	4,779R	1,130R	6,477R	-R	299	131R	48	144	1,084R	503R	408R	11,462R	8,346R	31,315R	4,031R	2,220R	72,377R
1991 I	4,391R	997R	7,177R	59R	340	123	71	214	1,244R	515R	667R	11,476R	8,612R	31,725R	3,948R	2,307R	73,866R
1991 II	4,735	1,111	7,011R	115R	286	91	71	214	1,224R	521R	667R	12,007R	8,736R	33,182	4,115R	2,252R	76,338
1991 III	4,188R	1,086R	7,616R	105R	366	73	19	58	717R	521R	616	12,351	8,903R	34,589	4,156R	2,286R	77,650
1991 IV	4,373R	1,134R	7,709R	164	385	194	22	67R	647R	476R	676R	12,401R	9,052R	35,949R	4,184R	2,425	79,858
1992 I	4,526R	988R	7,869R	173	349	184	26	77	650R	494R	707R	12,610R	9,344R	36,632R	4,261R	2,485R	81,375R
1992 II	4,789	1,103	8,332	181	301	163	30	89	665	581	639	12,865	9,525	38,104	4,298	2,225	83,888
1992 III	5,488	1,064R	6,706R	234	279	150	42	126	660	509R	642R	13,105R	10,102R	38,798	4,466	2,352R	84,723R
1992 IV	5,459R	1,212R	6,802R	291	252R	188R	49R	146R	670R	520R	631R	12,988R	10,197R	39,553R	4,583R	2,334R	85,874R
1993 I	5,539	1,114	6,695	507	257	193	79	238	693	522	669	13,176	10,190	39,771	4,515	2,402	86,559
1993 II	5,667	1,157	6,683	555	274	144	105	238	709	526	706	13,272	10,350	40,645	4,516	2,426	88,049

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Loans payable Emprunts	Deposits Dépôts		Term deposits Dépôts à terme	Total deposits Ensemble des dépôts		Other liabilities Autres éléments du passif	Members' equity Avoir propre		
	Chequable deposits Dépôts transférables par chèques	Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèques		Total Total	Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux		Share capital Capital social	Other Autres éléments	
B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
772	4,087	6,633	11,050	21,770		565	3,483	748	1979
745	4,273	8,846	11,893	25,012		711	3,295	783	1980
950	3,922	8,849	13,895	26,667		931	2,767	745	1981
848	4,343	10,502	14,216	29,061	3,696	951	1,888	779	1982
1,275	4,751	11,804	15,499	32,053	4,650	894	2,026	862	1983
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	1984
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	1985
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	1986
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	1987
3,140	8,679R	13,612R	30,122R	52,413R	9,666R	1,912R	2,189R	1,461R	1988
2,685R	9,798R	14,431R	33,772R	58,001R	11,242R	2,361R	1,881R	2,163R	1989
2,238R	10,723R	14,929R	37,411R	63,063R	13,127R	2,664R	1,716R	2,696R	1990
3,549R	12,298	16,231	39,893	68,422R	15,626	2,728R	2,439	2,720R	1991
4,315R	14,355R	15,459R	43,868R	73,682R	18,427R	2,344R	2,476R	3,058R	1992
1,396	5,283	12,054	16,772	34,110	5,258	1,008	2,072	897	1984 II
1,628	5,113	11,818	17,503	34,434	5,224	1,146	2,020	941	III
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	IV
1,450	5,055	11,870	19,265	36,190	5,416	1,143	2,016	856	1985 I
1,340	5,727	12,230	19,468	37,424	5,993	1,215	2,028	897	II
1,347	5,751	12,277	19,863	37,891	6,009	1,354	2,015	977	III
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	IV
1,549	5,691	12,301	21,519	39,510	6,726	1,187	1,949	895	1986 I
1,458	6,681	12,796	21,771	41,248	6,818	1,327	1,966	928	II
1,711	6,550	12,757	22,286	41,593	6,881	1,464	1,969	968	III
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	IV
1,885	6,551	12,817	24,046	43,415	7,347	1,277	2,028	950	1987 I
2,090	7,714	13,473	24,610	45,797	7,438	1,462	2,056	1,036	II
2,563	7,403	13,814	25,038	46,255	7,516	1,620	2,472	1,147	III
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	IV
2,837R	7,712R	12,849R	27,830R	48,391R	9,139R	1,514R	2,168R	1,231R	1988 I
2,914R	8,823R	13,489R	28,268R	50,580R	9,338R	1,734R	2,192R	1,288R	II
3,142R	8,747R	13,632R	28,805R	51,184R	9,469R	1,964R	2,192R	1,392R	III
3,140	8,679R	13,612R	30,122R	52,413R	9,666R	1,912R	2,189R	1,461R	IV
2,913R	8,993R	13,571R	31,633R	54,197R	10,643R	1,830R	2,003R	1,669R	1989 I
2,732R	9,755R	14,051R	32,417R	56,223R	10,579R	2,066R	1,948R	1,774R	II
2,674R	9,737R	14,263R	32,917R	56,917R	11,020R	2,403R	1,902R	1,922R	III
2,685R	9,798R	14,431R	33,772R	58,001R	11,242R	2,361R	1,881R	2,163R	IV
2,455R	9,929R	14,560R	35,117R	59,606R	12,542R	2,127R	1,884R	2,316R	1990 I
2,318R	9,911R	15,605R	35,895R	61,411R	12,662R	2,351R	1,634R	2,443R	II
2,423	9,523R	15,717R	36,569R	61,809R	12,964R	2,712	1,587R	2,630R	III
2,238R	10,723R	14,929R	37,411R	63,063R	13,127R	2,664R	1,716R	2,696R	IV
2,067R	11,054R	15,371R	38,256R	64,681R	14,696R	2,620R	2,014R	2,484R	1991 I
2,263R	12,116R	15,996R	38,777R	66,889R	14,928R	2,562	2,084R	2,540	II
2,867	11,810R	16,124R	39,108R	67,042	15,129R	2,747R	2,365	2,629	III
3,549R	12,298	16,231	39,893	68,422R	15,626	2,728R	2,439	2,720R	IV
3,778R	12,254R	16,335R	41,414R	70,003R	17,289R	2,326R	2,462R	2,806R	1992 I
3,809	13,822	16,164	42,488	72,474	17,927	2,314	2,409	2,882	II
4,169R	14,330R	15,598R	42,711R	72,639R	18,137R	2,454	2,449R	3,012R	III
4,315R	14,355R	15,459R	43,868R	73,682R	18,427R	2,344R	2,476R	3,058R	IV
4,343	14,026	15,336	45,226	74,588	19,549	2,008	2,461	3,159	1993 I
4,404	14,877	15,975	44,758	75,610	19,801	2,308	2,486	3,241	II

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Cash and deposits Encaisse et dépôts	Business credit Crédits aux entreprises						Household credit Crédits aux ménages			Other receivables Autres sommes à recevoir	Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses	Investments and advances Portefeuille-titres et avances	Total major assets Ensemble des principaux avoirs	Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées	Other assets Autres éléments de l'actif		
		Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail des biens utilisés par les entreprises	Wholesale financing Financement des stocks	Business financing Financement des entreprises	Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de baux financiers	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Total Total	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels									
									Total Total	Of which: Retail sales financing of consumer goods Dont : Financement des ventes au détail de biens de consommation								
	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1982	132	3,023	1,869	1,043	771	52	6,759	852	4,171	2,947	5,023	136	-225	243	12,067	321	128	12,516
1983	61	2,422	2,146	1,755	326	60	6,709	745	4,114	2,919	4,859	161	-217	336	11,909	761	99	12,769
1984	92	2,680	2,394	2,239	452	24	7,790	656	4,597	3,342	5,254	242	-222	443	13,598	474	125	14,198
1985	60	3,419	3,059	2,967	701	17	10,164	524	5,397	4,149	5,921	140	-236	106	16,155	446	187	16,788
1986	47	4,196	3,587	782	1,005	12	9,582	516	6,656	5,412	7,172	195	-239	76	16,834	657	192	17,682
1987	41	5,211	3,927	153	1,044	42	10,378	619	7,821	6,282	8,440	328	-271	135	19,052	1,059	280	20,391
1988	126	5,333	4,437	458	1,102	2	11,332	775	8,690	7,030	9,465	352	-292	159	21,142	981	323	22,446
1989	117	5,614	4,211	615	1,114	2	11,556	929	9,980	8,524	10,909	562	-319	158	22,983	487	314	23,784
1990	99	6,048	3,601	401	1,116	-	11,166	1,115	10,343	9,094	11,458	397	-354	43	22,809	494	187	23,490
1991	88	5,478	3,869	174	1,318	8	10,847	1,093	8,730	7,174	9,823	409	-358	136	20,945	661	233	21,839
1992	112	4,540	3,274	199	1,525	53	9,591	936	7,878R	5,522	8,814R	661R	-293	46	18,931R	1,547	695	21,173R
1990 J	193	6,168	3,806	433	1,153	-	11,561	1,041	10,063	8,458	11,104	483	-324	88	23,106	437	196	23,743
A	24	6,177	3,543	431	1,152	-	11,303	1,061	10,315	8,615	11,375	397	-327	46	22,818	525	188	23,583
S	67	6,177	3,548	430	1,152	-	11,307	1,074	10,262	8,467	11,336	298	-330	4	22,682	561	180	23,423
O	36	6,173	3,543	419	1,142	-	11,278	1,097	10,053	8,439	11,149	327	-338	18	22,470	600	182	23,445
N	29	6,094	3,392	407	1,139	-	11,032	1,110	10,315	8,886	11,425	302	-346	32	22,474	514	185	23,468
D	99	6,048	3,601	401	1,116	-	11,166	1,115	10,343	9,094	11,458	397	-354	43	22,809	494	187	23,490
1991 J	49	5,951	3,461	349	1,136	3	10,899	1,104	10,250	8,745	11,354	368	-360	43	22,346	486	223	23,521
F	28	5,916	3,647	294	1,126	7	10,990	1,107	10,207	8,443	11,314	472	-367	43	22,478	499	258	23,553
M	166	5,900	3,738	237	1,133	10	11,018	1,109	10,376	8,364	11,485	453	-373	43	22,792	498	294	23,584
A	40	5,791	3,590	215	1,177	9	10,782	1,096	9,869	7,905	10,965	500	-355	43	21,976	509	269	23,250
M	16	5,746	3,438	194	1,221	9	10,607	1,086	9,837	7,895	10,923	503	-338	43	21,752	547	244	22,916
J	83	5,778	3,308	175	1,233	8	10,502	1,083	9,877	8,011	10,960	539	-320	43	21,807	556	219	22,582
J	34	5,711	2,980	194	1,266	8	10,160	1,070	10,053	8,129	11,123	506	-329	16	21,510	578	242	22,583
A	45	5,576	2,816	210	1,287	8	9,897	1,063	10,183	8,186	11,246	494	-338	81	21,425	611	265	22,584
S	80	5,384	3,139	228	1,275	8	10,034	1,061	10,319	8,252	11,380	513	-347	44	21,704	593	288	22,585
O	28	5,405	3,455	210	1,282	8	10,360	1,073	9,804	7,909	10,877	442	-351	72	21,428	615	270	22,336
N	84	5,439	3,655	193	1,269	8	10,565	1,083	9,689	7,966	10,772	402	-354	97	21,566	646	251	22,088
D	88	5,478	3,869	174	1,318	8	10,847	1,093	8,730	7,174	9,823	409	-358	136	20,945	661	233	21,839
1992 J	66	5,365	3,621	172	1,325	7	10,491	1,067	8,536R	6,698	9,604R	407R	-351	149	20,365	571	229	21,770
F	226	5,148	3,844	173	1,351	7	10,522	1,035	8,553R	6,441	9,588R	479R	-345	143	20,613	607	226	21,702
M	62	5,039	3,961	171	1,366	6	10,543	1,006	8,752R	6,362	9,758R	601R	-338	132	20,758	653	222	21,633
A	50	5,001	4,136	167	1,411	5	10,720	1,001	8,326R	5,939	9,327R	575R	-335	79	20,416	714	225	21,539
M	62	4,994	4,146	169	1,409	4	10,722	997	8,234R	5,846	9,231R	534R	-332	137	20,354R	766	228	21,446R
J	37	5,016	3,962	170	1,444	5	10,597	990	8,428R	6,046	9,418R	557R	-329	62	20,342R	779	231	21,352R
J	62	4,996	3,380	170	1,480	19	10,046	981	8,404R	5,970	9,385R	545R	-328	-3	19,706	821	255	21,138R
A	130	4,907	3,128	172	1,502	33	9,742	972	8,031R	5,548	9,002R	542R	-327	-47	19,043	852	280	20,923R
S	208	4,776	2,968	196	1,512	47	9,499	961	7,991R	5,462	8,952R	592R	-326	56	18,981R	1,424	304	20,709R
O	191	4,670	3,037	205	1,526	49	9,486	940	7,916R	5,452	8,857R	845R	-315	67	19,131	1,425	434	20,864
N	144	4,585	3,198	199	1,539	51	9,571	940	7,767R	5,359	8,707R	872R	-304	51	19,041	1,510	565	21,018
D	112	4,540	3,274	199	1,525	53	9,591	936	7,878R	5,522	8,814R	661R	-293	46	18,931R	1,547	695	21,173R
1993 J	139	4,359	2,954R	198	1,468R	53R	9,032R	928	7,823R	5,348	8,750R	868R	-291R	76R	18,574R	1,573	671R	20,985R
F	97	4,131	3,158R	196	1,485R	60R	9,031R	921	7,570R	5,085	8,491R	849R	-288	83R	18,263R	1,600	648R	20,797R
M	257	3,823	3,522R	208	1,520R	61R	9,134R	924	7,524R	5,034	8,448R	706R	-286R	101R	18,360R	1,625	624R	20,609R
A	244R	3,813R	3,563R	212R	1,479R	69R	9,135R	916R	7,567R	4,972	8,484R	749R	-294R	99R	18,416R	1,686R	653R	20,614R
M	110R	3,777R	3,600R	216R	1,550R	69R	9,212R	905R	7,468R	4,772R	8,374R	650R	-303R	87R	18,129R	1,751R	682R	20,618R
J	74R	3,737R	3,455R	234R	1,595R	68R	9,089R	895R	7,373R	4,562R	8,268R	701R	-311R	246R	18,067R	1,845R	711R	20,623R
J	33R	3,741R	2,995R	225R	1,639R	68R	8,667R	885R	7,381R	4,539R	8,266R	604R	-311R	244R	17,503R	1,844R		

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Short-term paper Papier à court terme		Long-term debt Engagements à long terme		Owed to parent and affiliated companies Passif envers la société mère et les sociétés affiliées	Bank loans Emprunts bancaires	Total major liabilities Ensemble des principaux engagements	Other liabilities Autres éléments du passif	Shareholder's equity Avoir propre des actionnaires	
Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Papier en monnaies étrangères	Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Engagements en monnaies étrangères						
B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
3,684	140	3,680	346	2,163	562	10,088	600	1,828	1982
4,927	312	3,148	321	1,971	611	10,657	390	1,721	1983
6,341	297	3,344	389	2,053	342	12,080	392	1,726	1984
6,060	332	4,125	447	3,933	358	14,476	512	1,800	1985
7,295	218	5,352	347	2,377	370	15,394	561	1,727	1986
8,394	862	6,893	499	1,982	581	17,851	627	1,912	1987
8,706	727	8,023	426	2,299	444	19,472	785	2,189	1988
10,067	793	8,267	199	1,768	577	20,679	976	2,129	1989
9,109	790	9,245	198	2,051	221	20,626	713	2,151	1990
7,125	272	9,566	198	1,995	142	18,828	658	2,353	1991
6,687	2,184	8,638	198	2,560	163	18,048	586R	2,539	1992
10,293	1,241	8,432	266	1,562	264	20,551	679	2,181	1990 J
9,895	991	8,998	266	1,680	253	20,826	691	2,199	A
9,549	859	8,833	198	1,853	266	20,501	704	2,218	S
9,529	850	8,889	198	1,747	224	20,389	707	2,196	O
9,184	747	8,979	198	1,755	219	20,137	710	2,173	N
9,109	790	9,245	198	2,051	221	20,626	713	2,151	D
8,326	743	9,529	198	2,039	326	20,220	712	2,174	1991 J
8,120	872	9,798	198	2,095	315	20,328	711	2,198	F
8,190	742	9,721	198	2,355	387	20,653	710	2,221	M
7,476	707	9,817	198	2,189	353	19,834	726	2,297	A
7,148	563	9,848	198	2,130	293	19,419	742	2,374	M
7,078	433	9,880	198	2,134	282	19,374	758	2,450	J
6,998	495	9,720	198	2,097	259	19,074	717	2,470	J
6,875	380	9,719	198	2,304	253	19,151	677	2,491	A
7,127	432	9,789	198	2,277	245	19,438	636	2,511	S
7,064	512	9,711	198	2,244	232	19,251	643	2,458	O
6,957	374	9,794	198	2,540	187	19,477	651	2,406	N
7,125	272	9,566	198	1,995	142	18,828	658	2,353	D
6,921	207	9,360	198	1,480	219	17,980	668	2,367	1992 J
7,039	262	9,464	198	1,484	257	18,244	678	2,382	F
7,238	698	9,520	198	1,492	299	18,549	688	2,396	M
6,967	1,503	9,442	198	1,580	248	18,236	673R	2,405	A
7,039	1,744	9,478	198	1,442	201	18,160	657	2,414	M
6,988	1,801	9,436	198	1,722	141	18,287	642R	2,423	J
6,670	1,856	9,142	198	1,423	145	17,380	638	2,470	J
6,131	1,629	8,928	198	1,364	152	16,574	635	2,517	A
6,109	1,630	9,106	198	2,133	166	17,514	631R	2,564	S
6,735	1,975	8,568	198	2,154	196	17,653	616	2,556	O
6,832	2,155	8,523	198	2,313	155	17,823	601	2,547	N
6,687	2,184	8,638	198	2,560	163	18,048	586R	2,539	D
6,361R	1,586	8,784R	198	2,535R	163	17,843R	593R	2,566R	1993 J
6,244R	1,504	8,765R	198	2,102R	157	17,269R	601R	2,592R	F
6,135R	1,109	9,047R	198	2,026R	174	17,382R	608R	2,619R	M
6,463R	1,542	8,797R	198	1,895R	185	17,340R	640R	2,591R	A
6,554R	1,600R	8,495R	198R	2,018R	188R	17,255R	671R	2,563R	M
6,293R	1,533R	8,830R	198R	2,072R	190R	17,385R	703R	2,535R	J
5,794R	1,105R	8,911R	198R	1,959R	193R	16,857R			J

Year and month Année ou mois	Millions of dollars En millions de dollars														Net source of funds Provenance des fonds (montants nets)		Mortgage transactions Opérations hypothécaires	
	Net investment in: Ventilation des placements (montants nets)																	
	Cash Encaisse	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial securities Titres des provinces	Municipal securities Titres des municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Short-term paper Papier à court terme		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immo- bilier	Policy loans Prêts sur polices	Collateral loans Prêts sur nantisse- ment	Total Total	Funds transferred from abroad Fonds transférés de l'étranger	Balanc- ing item Autres sources	Gross disburse- ments Sorties brutes de fonds	Gross receipts Entrées brutes de fonds
		Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouver- nement					Sales finance and consumer loan companies Sociétés de finance- ment ou de prêt à la con- sommation	Other commer- cial paper Autres sociétés									
	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1977	-0.8	88.2	117.1	259.7	1.4	521.8	68.7	200.7	2.1	1,097.4	83.0	50.2	-24.9	2,464.6	94.2	2,370.3	1,865.7	768.3
1978	68.9	104.3	551.1	183.1	-4.4	456.7	194.2	-13.4	-107.1	1,024.4	97.2	64.4	10.6	2,629.9	74.3	2,555.5	1,912.0	887.6
1979	15.2	124.0	847.3	92.7	3.5	289.0	-125.7	-117.5	138.2	1,317.2	115.5	154.2	22.0	2,875.7	33.8	2,841.9	2,208.2	891.0
1980	166.5	76.8	428.3	27.4	41.5	751.7	229.3	26.1	-38.1	1,035.4	225.2	220.8	4.3	3,195.1	51.9	3,143.3	1,902.7	867.4
1981	256.4	255.6	337.7	48.8	53.5	871.8	292.2	170.1	54.6	914.5	419.6	439.1	1.8	4,115.7	-24.7	4,140.4	1,768.2	853.8
1982	-83.3	616.1	453.4	256.3	26.7	871.7	121.8	25.0	185.3	549.4	534.6	152.9	17.6	3,727.6	-155.5	3,883.1	1,610.3	1,060.8
1983	116.2	781.5	718.2	346.8	22.8	1,234.4	475.5	-90.0	-524.2	1,274.3	356.2	5.1	-41.8	4,675.0	99.0	4,576.0	2,843.1	1,568.8
1984	-111.0	656.1	1,813.9	675.7	623.6	966.2	490.9	-88.0	-466.1	519.0	195.2	37.5	-21.3	5,291.7	39.6	5,252.2	2,140.9	1,621.8
1985	671.7	-480.7	1,504.9	597.7	108.6	1,066.3	27.8	232.4	162.6	1,500.3	31.8	8.2	43.5	5,475.1	108.5	5,366.6	3,517.0	2,016.7
1986	-42.8	-165.5	-156.4	716.6	12.3	1,567.9	417.2	-369.5	490.7	2,505.9	-68.9	17.8	-23.4	4,902.0	84.6	4,817.3	4,974.2	2,468.3
1987	314.4	-185.8	838.7	-63.7	-10.7	771.4	92.1	-505.4	870.9	2,582.4	213.0	32.3	-71.8	4,877.8	62.4	4,815.4	5,038.5	2,456.1
1988	-277.6	149.6	-402.1	371.8	16.8	1,516.3	385.5	-254.8	749.0	2,980.1	260.0	48.6	18.9	5,562.0	310.2	5,251.8	5,725.6	2,745.5
1989	-315.0	1,069.5	200.5	-533.6	-7.4	1,835.0	550.4	-354.8	-1,767.3	3,997.5	553.0	59.2	17.1	5,304.2	15.5	5,288.7	6,235.1	2,237.6
1990	134.5	177.2	28.4	-280.8	43.1	2,299.4	802.2	949.1	-670.2	3,822.9	607.6	98.1	-32.9	7,978.7	388.2	7,590.5	6,492.2	2,669.3
1991	-497.3	968.6	376.3	1,735.2	148.2	2,419.6	1,195.0	-262.0	-1,774.0	2,934.7	431.5	84.0	12.5	7,772.3	237.2	7,535.1	6,623.3	3,688.5
1992	-825.1	-80.3	839.8	1,600.5	63.7	2,075.0	1,108.7	423.8	-938.1	2,645.9	492.3	30.6	-10.5	7,426.4	-34.4	7,460.9	6,420.5	3,774.5
1990 J	363.8	274.9	-18.4	32.3	19.0	237.6	-13.5	-13.1	5.2	247.0	35.5	5.0	-2.1	1,173.3	24.3	1,148.9	493.3	246.2
1990 A	-299.0	-113.0	-13.8	-0.9	8.8	365.8	277.4	-214.2	-121.9	158.1	31.9	5.9	2.7	88.0	9.3	78.7	379.3	221.1
1990 S	251.7	-71.3	-219.4	-88.1	-8.5	278.1	17.9	-4.5	55.3	277.8	34.6	4.6	29.9	557.9	23.3	534.6	486.6	208.8
1990 O	-416.3	143.3	-31.8	39.4	4.5	158.4	-32.5	-79.1	183.2	218.3	51.6	8.7	-29.9	217.8	9.8	208.0	524.0	305.7
1990 N	217.3	106.1	-140.2	107.4	-5.6	207.1	61.1	-43.8	82.9	503.7	61.3	4.9	1.9	1,164.0	54.6	1,109.4	656.3	152.6
1990 D	300.6	-439.9	62.2	4.1	-23.8	192.4	111.4	-64.8	343.5	361.9	205.1	1.0	-1.1	1,052.7	-70.5	1,123.2	574.9	213.0
1991 J	-381.2	250.3	42.1	330.0	-1.1	257.8	73.4	37.2	-22.0	34.9	39.1	22.0	31.4	713.8	-22.5	736.3	295.6	260.7
1991 F	211.5	214.6	-48.7	138.5	3.0	281.6	257.1	-190.2	-196.9	32.9	25.1	8.6	-24.7	712.4	125.2	587.2	341.9	309.0
1991 M	-91.1	292.5	269.6	-14.6	36.7	272.8	89.3	68.0	-456.2	439.3	57.8	11.9	-8.0	967.7	-8.7	976.4	655.1	215.7
1991 A	-328.6	243.0	-257.5	44.0	12.0	309.5	103.4	128.9	100.0	174.5	38.4	6.7	4.8	579.0	14.1	565.0	438.7	264.3
1991 M	111.5	-84.7	-25.5	41.9	4.4	339.2	121.0	-170.6	-354.4	340.9	-24.7	4.3	-2.1	301.1	-24.2	325.3	610.5	269.5
1991 J	-13.6	-162.3	-8.6	-109.1	-7.8	81.9	136.8	6.0	-31.8	437.2	39.6	4.4	31.7	404.5	20.2	384.2	721.0	283.8
1991 J	-296.1	207.0	-35.4	840.3	25.7	95.7	36.9	-79.1	327.6	105.2	53.2	4.7	-5.2	1,280.4	40.9	1,239.6	608.3	503.1
1991 A	-0.3	155.4	357.7	62.9	39.9	-132.2	28.3	52.5	84.1	286.7	79.2	7.1	-12.7	1,008.5	47.8	960.7	581.3	294.6
1991 S	-60.1	76.4	319.2	-41.1	33.4	32.8	93.7	-41.3	-313.4	240.5	78.1	7.0	-5.9	419.4	11.9	407.5	537.9	297.4
1991 O	-144.9	312.3	-104.0	280.2	-1.9	362.4	4.2	-52.3	-393.7	125.9	-93.2	4.4	12.4	312.0	0.3	311.7	404.6	278.7
1991 N	14.2	-104.3	362.0	-75.9	13.6	160.5	53.9	3.1	-255.1	402.5	80.2	2.0	-10.5	646.4	4.1	642.3	749.9	347.4
1991 D	481.6	-431.7	-494.6	238.3	-9.8	357.6	196.9	-24.0	-262.1	314.0	58.6	0.9	1.3	427.0	28.2	398.8	678.4	364.4
1992 J	-422.5	358.7	784.9	-34.2	32.3	122.8	-214.3	3.5	-474.0	189.8	27.0	3.3	-0.3	377.0	-64.4	441.5	466.6	276.8
1992 F	-113.6	-60.8	31.0	126.5	14.0	100.6	187.4	-36.8	-33.9	257.3	37.3	10.3	-1.3	517.9	17.8	500.1	468.5	211.2
1992 M	429.0	-260.0	-35.2	16.5	-38.0	169.2	76.7	-7.7	-37.9	433.6	109.7	7.4	-0.9	862.4	-13.7	876.1	726.4	292.8
1992 A	-197.5	107.9	8.8	71.8	-9.6	346.5	260.5	-176.2	-260.1	375.2	18.0	3.5	-0.8	548.0	-18.4	566.4	658.3	283.1
1992 M	-121.8	-99.3	-13.6	249.5	25.4	172.7	318.8	182.5	-92.7	233.8	32.4	5.9	-6.0	887.5	113.8	773.7	558.1	324.3
1992 J	270.3	-89.9	-104.7	28.6	4.2	117.0	161.3	-36.7	55.7	328.6	31.4	4.8	-0.3	770.1	-48.5	818.6	657.3	328.6
1992 J	-41.3	351.2	-240.9	285.1	-23.1	176.0	194.9	272.5	-473.0	213.5	20.2	0.3	0.3	735.5	44.3	691.2	586.0	372.5
1992 A	54.2	394.4	-286.9	205.1	-0.5	55.1	7.9	-321.9	101.9	157.8	37.2	3.1	15.4	422.8	-60.1	482.9	387.9	230.2
1992 S	16.9	-364.7	470.9	89.9	15.2	215.5	-3.3	308.7	19.9	153.4	137.5	2.2	-9.6	1,052.5	-86.7	1,139.2	508.6	355.2
1992 O	-240.9	200.0	50.1	83.9	8.4	333.5	-71.7	-0.9	173.4	71.3	7.9	5.1	2.0	622.2	9.7	612.5	391.1	319.7
1992 N	-287.1	-209.2	251.5	112.6	-0.7	268.0	5.4	147.1	150.0	147.8	51.8	-2.3	0.4	635.4	83.7	551.7	460.3	312.6
1992 D	-170.9	-408.5	-76.1	365.1	36.1	-1.7	185.1	89.8	-67.5	84.0	-18.0	-13.0	-9.4	-5.0	-12.1	7.1	551.4	467.4
1993 J	-460.7	425.7	226.4	14.9	58.4	198.5	-86.1	24.7	201.6	65.3	6.8	3.9	0.5	679.8	-69.1	748.9	340.3	275.1
1993 F	84.0	39.2	239.3	-222.4	17.9	293.6	34.3	221.2	11.6	68.5	-24.6	4.1	18.7	785.4	-	785.5	310.3	241.8
1993 M	48.3	720.6	-146.4	21.7	15.2	122.8	-7.7	210.0	-244.3	-33.6	-6.2	11.3	-18.7	693.0	-8.6	701.5	289.3	322.9
1993 A	-393.0	12.2	-294.2	27.7	68.3	250.7	17.2	297.6	163.8	-22.9	11.3	2.4	15.1	156.2	41.3	114.8	312.3	335.2
1993 M	-346.6	-251.4	109.6	210.1	35.5	190.3	43.6	65.8	122.1	228.1	19.4	1.2	23.5	451.2	2.6	448.6	511.4	283.3
1993 J	181.8	320.8	371.6	-15.6	-2.7	426.8	-39.1	-18.7	-254.3	272.8	-9.6	7.5	12.3	1,253.5	129.2	1,124.4	667.8	395.0
1993 J	223.8	-87.9	159.5	-20.0	10.9	101.1	-0.9	-57.5	113.3	8.5	12.7	4.3	17.5	485.5	62.0	423.4	413.8	405.3

			Millions of dollars	En millions de dollars													
Wednesday Le mercredi	Money market instruments			Titres du marché monétaire							Floating rate debt Dette à taux flottant	Canadian notes 1-5 years Billets canadiens, 1 à 5 ans	Bonds Obligations			Total Total	
	Government of Canada Titres du gouvernement canadien		Other Canadian notes and bills, 1 year and under Autres billets et bons canadiens, 1 an ou moins					Foreign securities 1 year and under Titres étrangers, un an ou moins	Total Total	10 years and under 10 ans ou moins			Over 10 years Plus de 10 ans	Total Total			
	Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds, 3 years and under Obligations émises ou garanties, 3 ans ou moins	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Chartered bank deposit receipts and bearer term notes Banques à charte : bons de caisse et billets à terme au porteur	Provincial direct and guaranteed Emis ou garantis par les provinces	Municipal direct and guaranteed Emis ou garantis par les municipalités	Sales finance company and other commercial paper, trust and mortgage loan company obligations Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés et créances sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire										
1992	D	2	1,808.1	-449.2	889.4	199.3	960.7	1.5	1,196.5	-149.9	4,456.4	86.4	357.9	-756.1	-460.1	-1,216.2	3,684.5
		9	2,316.3	-554.5	761.1	173.3	1,006.4	0.1	1,059.0	59.9	4,821.6	67.6	458.9	-699.1	-425.3	-1,124.4	4,223.7
		16	2,621.8	-416.5	1,095.8	203.4	1,071.6	0.2	1,066.9	88.7	5,731.9	64.6	590.3	-708.4	66.7	-641.7	5,745.1
		23	2,990.6	-692.2	1,244.3	209.7	892.7	0.4	1,190.9	-75.2	5,761.2	61.5	511.6	-697.2	-142.8	-840.0	5,494.3
		30	2,825.8	-757.2	1,395.9	153.2	886.5	0.4	1,152.7	140.6	5,797.9	61.5	509.9	-918.2	137.1	-781.1	5,588.2
1993	J	6	2,614.8	-583.2	1,100.6	151.6	771.1	15.5	1,084.9	80.4	5,235.7	63.8	488.1	-624.5	266.6	-357.9	5,429.7
		13	2,599.6	-367.6	1,184.3	426.6	861.2	10.0	976.0	27.9	5,718.0	40.9	368.3	-1,267.3	273.6	-993.7	5,133.5
		20	2,684.1	-438.6	824.0	263.7	1,091.2	9.0	1,106.2	85.0	5,624.6	31.0	400.7	-1,270.3	239.3	-1,031.0	5,025.3
		27	2,724.4	-639.2	708.6	110.4	842.6	46.0	965.5	78.5	4,836.8	27.0	500.2	-1,412.3	-113.9	-1,526.2	3,837.8
	F	3	1,852.1	-539.2	464.2	157.1	909.7	61.3	945.0	66.2	3,916.4	31.4	525.6	-1,492.9	-517.7	-2,010.6	2,462.8
		10	1,610.6	-584.0	760.4	229.3	964.4	47.0	1,531.9	128.7	4,688.3	29.7	429.2	-1,980.5	62.3	-1,918.2	3,229.0
		17	1,865.1	-753.1	596.5	99.4	1,257.1	16.2	1,544.6	150.4	4,776.2	26.5	439.1	-1,975.1	-351.6	-2,326.7	2,915.1
		24	2,743.0	-1,132.2	753.4	133.6	781.7	12.2	1,414.0	51.9	4,757.6	19.5	540.1	-1,209.6	-786.1	-1,995.7	3,321.5
	M	3	3,040.0	-471.0	1,099.3	154.4	818.5	17.1	1,545.1	157.9	6,361.3	30.1	618.7	-1,705.0	-602.7	-2,307.7	4,702.4
		10	2,625.3	-445.4	884.9	302.5	716.8	19.0	1,684.9	83.1	5,871.1	29.2	556.6	-1,650.7	-710.7	-2,361.4	4,095.5
		17	2,281.3	-404.5	974.4	255.1	875.4	16.9	1,244.0	-211.2	5,031.4	19.2	541.2	-1,493.4	-558.6	-2,052.0	3,539.8
		24	3,269.0	-846.3	1,030.3	143.0	679.9	19.3	1,211.1	45.5	5,551.8	19.2	608.9	-1,797.0	-517.9	-2,314.9	3,865.0
		31	3,357.0	112.3	1,449.1	64.6	899.5	18.3	1,714.9	-125.6	7,490.1	20.6	759.3	-1,707.8	-607.3	-2,315.1	5,954.9
	A	7	2,427.8	-178.9	904.0	130.5	844.1	17.8	1,570.8	-76.2	5,639.9	27.2	750.9	-1,665.3	-595.1	-2,260.4	4,157.6
		14	2,258.3	-621.4	1,038.1	87.2	990.0	21.1	1,673.5	-107.7	5,339.1	25.2	675.1	-1,573.8	-652.2	-2,226.0	3,813.4
		21	3,000.4	-834.5	1,202.4	74.7	798.1	49.2	1,895.5	98.7	6,284.5	24.4	405.9	-1,186.6	-811.0	-1,997.6	4,717.2
		28	2,093.1	-834.6	1,039.9	113.8	920.0	37.0	1,545.0	307.5	5,221.7	35.4	559.5	-882.2	-1,372.4	-2,254.6	3,562.0
	M	5	2,026.6	-528.6	845.2	113.2	852.7	67.5	1,699.0	62.6	5,138.2	23.1	676.8	-1,624.7	-1,208.9	-2,833.6	3,004.5
		12	2,740.2	-913.7	1,035.5	140.4	737.0	54.8	1,805.6	-317.5	5,282.3	24.3	608.4	-1,375.5	-1,275.2	-2,650.7	3,264.3
		19	2,760.6	-1,240.9	855.0	253.9	809.1	45.7	1,898.5	-92.6	5,289.3	24.3	556.5	-419.4	-1,766.5	-2,185.9	3,684.2
		26	3,201.5	-1,053.3	1,061.0	227.8	680.5	45.5	1,890.3	-133.3	5,920.0	24.3	492.2	-891.4	-1,834.9	-2,726.3	3,710.2
	J	2	3,383.0	-882.8	1,033.8	214.3	829.3	41.4	2,006.9	-59.0	6,566.9	22.7	537.5	-926.3	-660.2	-1,586.5	5,540.6
		9	1,979.2	-1,009.1	1,115.4	205.8	897.2	19.7	1,666.6	-147.3	4,727.5	23.7	623.7	-1,749.2	-1,014.0	-2,763.2	2,611.7
		16	2,905.0	-1,664.7	1,115.3	107.6	1,287.7	13.8	1,950.2	103.2	5,818.1	26.7	658.8	-1,547.0	-42.3	-1,589.3	4,914.3
		23	2,982.4	-1,470.7	1,170.7	283.6	978.9	3.5	1,818.2	245.3	6,011.9	25.2	579.7	-1,934.7	-645.2	-2,579.9	4,036.9
		30	3,687.0	-1,780.9	1,321.0	187.8	945.6	10.0	2,058.1	438.6	6,867.2	28.8	608.3	-2,201.2	-483.0	-2,684.2	4,820.1
	J	7	3,466.9	-1,650.4	977.6	262.9	887.4	15.4	1,713.7	-86.5	5,587.0	23.8	843.6	-2,962.0	-449.3	-3,411.3	3,043.1
		14	3,789.4	-1,387.5	1,354.5	137.5	687.2	4.4	1,959.2	-248.1	6,296.6	23.8	794.1	-2,719.2	-336.5	-3,055.7	4,058.8
		21	4,088.6	-1,234.2	1,061.4	194.5	623.8	4.5	2,122.1	-227.2	6,633.5	29.1	686.4	-1,977.7	-675.3	-2,653.0	4,696.0
		28	3,510.2	-1,036.1	1,294.9	148.5	522.5	11.0	1,635.0	-253.1	5,832.9	23.8	681.4	-1,945.0	-1,380.3	-3,325.3	3,212.8
	A	4	3,282.8	-1,850.5	1,344.4	341.4	643.3	15.6	1,808.4	396.5	5,981.9	24.6	746.9	-1,663.5	-499.0	-2,162.5	4,590.9
		11	2,312.8	-1,408.9	1,585.8	161.5	653.7	0.5	1,771.9	391.9	5,469.2	25.4	780.0	-1,783.0	-564.7	-2,347.7	3,926.9
		18	3,443.2	-1,749.2	1,094.5	291.9	654.6	0.4	1,837.9	-227.0	5,346.3	25.5	761.0	-1,283.5	-695.6	-1,979.1	4,153.7
		25	3,648.8	-2,154.4	860.4	196.9	514.8	0.6	1,612.2	-299.6	4,379.7	27.5	782.1	-1,222.5	-1,197.2	-2,419.7	2,769.6
	S	1	3,445.8	-1,931.1	843.0	138.4	504.4	15.5	1,845.8	-253.3	4,608.5	27.6	814.2	-1,242.3	-1,118.9	-2,361.2	3,089.1
		8	2,704.2	-2,014.9	771.7	121.4	557.3	5.4	1,478.7	-296.6	3,327.2	27.7	916.3	-1,296.8	-1,119.7	-2,416.5	1,854.7
		15	3,038.6	-1,922.6	916.9	216.5	733.9	1.5	1,638.8	-327.8	4,295.8	27.7	892.7	-1,948.1	-1,050.6	-2,998.7	2,217.5

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif											Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition)	Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (au cours du marché)	Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts	
	Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue	Term deposits Dépôts à terme	Canadian securities Titres canadiens						Mortgages Prêts hypothécaires	Foreign securities Titres étrangers	Other assets Autres éléments de l'actif				
			Government of Canada Gouvernement canadien		Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités	Corporate bonds and debentures Obligations et débentures de sociétés	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires							
			Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations											
1976	51	78	1	48	64	48	141	1,173	632	486	40	2,762	2,874	2,725	
1977	66	103	4	66	108	46	161	1,060	955	403	47	3,019	3,161	2,964	
1978	87	167	16	87	149	63	179	932	1,339	481	65	3,565	3,897	3,504	
1979	93	134	26	153	231	57	187	961	1,421	663	85	4,011	4,461	3,918	
1980	130	92	9	272	243	77	167	1,167	1,375	907	120	4,559	5,327	4,454	
1981	72	82	30	227	202	77	149	1,557	1,208	1,250	108	4,962	5,188	4,850	
1982	100	162	78	307	212	85	124	1,644	1,030	1,342	149	5,233	5,726	5,119	
1983	156	137	371	488	175	125	177	2,527	1,191	1,758	190	7,295	5,724	7,146	
1984	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758	
1985	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492	
1986	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252	
1987	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988	358	197	2,287	2,590	1,568	689	889	11,152	2,958	5,625	587	28,900	30,572	28,366	
1989	336	284	3,410	3,577	2,047	747	1,099	11,333	2,857	5,910	629	32,230	35,470	31,760	
1990	374	344	3,394	4,231	2,735	1,005	1,240	12,179	2,925	6,183	634	35,244	34,738	34,747	
1991	483	382	8,934	5,197	4,010	1,674	1,966	14,808	4,452	8,273	998	51,178	53,563	50,160	
1992	621	279	11,668	7,206	5,100	2,833	3,114	18,905	7,315	11,688	1,185	69,915	72,719	68,825	
1985 II	166	84	508	725	374	256	267	3,910	1,332	2,529	305	10,456	12,319	10,245	
1985 III	203	113	786	773	383	268	285	4,297	1,350	2,651	327	11,436	13,334	11,256	
1985 IV	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492	
1986 I	345	258	1,200	1,032	656	350	336	5,308	1,478	3,476	523	14,962	18,223	14,563	
1986 II	462	270	1,257	1,335	867	402	414	5,996	1,560	4,062	610	17,235	20,788	16,829	
1986 III	519	228	1,525	1,457	893	456	478	6,547	1,696	4,660	646	19,105	21,904	18,669	
1986 IV	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252	
1987 I	719	452	1,388	1,901	1,553	678	608	8,407	2,274	5,153	952	24,085	28,096	23,389	
1987 II	698	435	1,839	2,167	1,713	713	680	9,545	2,609	5,761	581	26,741	30,850	26,187	
1987 III	721	288	2,170	2,048	1,534	732	753	9,836	2,824	6,122	705	27,733	27,733	27,136	
1987 IV	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988 I	519	229	3,033	2,203	1,684	786	832	10,198	2,930	5,886	623	28,925	30,846	28,374	
1988 II	409	244	2,726	2,151	1,739	785	881	10,777	2,979	5,886	580	29,158	31,464	28,635	
1988 III	343	241	2,458	2,428	1,730	704	825	10,732	2,987	5,814	633	28,924	30,623	28,326	
1988 IV	358	197	2,287	2,590	1,568	689	889	11,152	2,958	5,625	587	28,900	30,572	28,366	
1989 I	275	144	2,383	2,637	1,792	677	941	11,378	2,925	5,626	639	29,407	31,736	28,837	
1989 II	316	157	2,659	2,748	1,662	658	979	11,407	2,868	5,631	699	29,787	32,745	29,214	
1989 III	309	283	3,073	2,847	1,653	652	1,091	11,399	2,834	6,044	609	30,795	34,096	30,314	
1989 IV	336	284	3,410	3,577	2,047	747	1,099	11,333	2,857	5,910	629	32,230	35,470	31,760	
1990 I	379	272	3,458	3,848	2,607	809	1,213	11,269	2,903	6,044	670	33,474	35,311	32,902	
1990 II	418	301	3,172	4,212	2,485	763	1,346	11,876	2,921	6,119	656	34,270	35,504	33,765	
1990 III	430	300	3,533	4,181	2,323	828	1,292	11,999	2,947	6,160	675	34,668	33,914	34,206	
1990 IV	374	344	3,394	4,231	2,735	1,005	1,240	12,179	2,925	6,183	634	35,244	34,738	34,747	
1991 I	366	672	5,160	4,569	3,681	1,359	1,485	13,373	3,032	6,494	735	40,927	42,270	40,398	
1991 II	447	537	7,015	4,940	3,557	1,710	1,710	13,910	3,295	7,159	932	44,867	46,103	43,969	
1991 III	386	366	7,706	5,214	3,756	1,461	1,870	14,093	3,735	7,716	957	47,260	48,664	46,417	
1991 IV	483	382	8,934	5,197	4,010	1,674	1,966	14,808	4,452	8,273	998	51,178	53,563	50,160	
1992 I	657	384	11,195	5,781	5,036	2,114	2,286	16,298	5,620	9,396	1,316	60,082	62,111	58,838	
1992 II	618	297	12,476	6,094	5,112	2,462	2,453	17,274	6,395	10,161	1,110	64,452	66,639	63,376	
1992 III	601	345	15,893	6,394	5,830	2,908	2,944	18,100	6,928	10,692	1,622	72,258	74,828	70,658	
1992 IV	621	279	11,668	7,206	5,100	2,833	3,114	18,905	7,315	11,688	1,185	69,915	72,719	68,825	
1993 I	803R	371R	11,747R	7,666R	5,773R	3,462R	3,211R	20,937R	8,308R	13,105R	2,000R	77,382R	82,237R	75,488R	
1993 II	1,013	479	12,150	8,111	6,360	3,802	3,535	23,239	8,800	13,821	4,363	85,672	92,446	82,888	

Millions of dollars En millions de dollars

Average
of
Wednesdays
Moyenne
mensuelle
des
mercredis

Average of Wednesdays Moyenne mensuelle des mercredis												M2 M2						M3 M3							
														Chartered Banks		Banques à charte		Adjust- ments to M2		M2 total					
		M1 M1																							
		Currency outside banks Monnaie hors banques		Personal chequing accounts Comptes de chèques personnels		Current accounts Comptes courants		Adjust ments to M1 Ajuste- ments à M1		Gross M1 M1 brut		Chartered bank net demand deposits Dépôts à vue nets aux banques à charte		M1 total		Total de M1		Non- personal notice deposits Dépôts à préavis autres que ceux des par- ticuliers		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers		Adjust- ments to M2 Ajuste- ments à M2		Unadjusted Données non désaison- nalisées	
Unadjusted Données non désaison- nalisées		Seasonally adjusted Données désaison- nalisées		Unadjusted Données non désaison- nalisées		Seasonally adjusted Données désaison- nalisées		Unadjusted Données non désaison- nalisées		Seasonally adjusted Données désaison- nalisées		Unadjusted Données non désaison- nalisées		Seasonally adjusted Données désaison- nalisées		Unadjusted Données non désaison- nalisées		Of which: Tax- sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux		Unadjusted Données non désaison- nalisées		Seasonally adjusted Données désaison- nalisées			
		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630					
1990	J	19,132	18,841	4,665	4,524	16,169	16,184	-487r	39,479r	39,105r	20,400	20,377	39,045r	38,731r	21,048	191,979	35,270	36,404r	288,477r	287,766r					
	A	19,123	18,876	4,577	4,514	15,997	16,012	-391r	39,306r	39,031r	21,049	20,912	39,781r	39,401r	21,143	193,485	35,463	36,637r	291,046r	290,464r					
	S	19,017	18,876	4,554	4,518	16,060	15,929	-458r	39,173r	38,869r	21,131	20,825	39,690r	39,249r	21,500	194,380	35,667	36,796r	292,365r	291,981r					
	O	19,014	18,933	4,820	4,812	16,260	15,941	-628r	39,466r	39,042r	22,153	21,354	40,539r	39,682r	21,712	195,825	36,149	36,860r	294,936r	295,557r					
	N	19,102	19,012	4,987	4,960	16,109	15,705	-813r	39,385r	38,850r	21,679	21,616	39,968r	39,818r	22,087	199,629	36,175	36,915r	298,599r	297,869r					
	D	19,777	19,075	5,165	5,049	16,847	15,814	-920r	40,869r	39,001r	22,865	21,953	41,722r	40,144r	22,894	200,916	36,380	37,016r	302,548r	299,867r					
1991	J	19,147	19,213	4,985	5,027	16,205	15,857	-803r	39,535r	39,257r	21,845	21,756	40,189r	40,169r	22,593	202,168	37,051	36,783r	301,732r	301,714r					
	F	18,854	19,267	4,756	4,928	15,264	15,844	-614r	38,260r	39,405r	21,046	21,644	39,287r	40,280r	21,625	204,262	38,562	36,376r	301,550r	303,425r					
	M	18,975	19,514	5,030	5,322	14,944	15,834	-918r	38,031r	39,701r	21,446	22,194	39,503r	40,758r	21,501	206,678	41,437	36,874r	304,556r	306,417r					
	A	19,027	19,505	5,117	5,240	15,208	15,708	-870r	38,482r	39,572r	21,790	22,546	39,947r	41,151r	21,963	208,074	41,852	37,175r	307,160r	307,953r					
	M	19,460	19,630	5,416	5,273	16,057	16,232	-1,037r	39,896r	40,163r	22,350	22,647	40,773r	41,226r	22,945	208,469	42,118	36,879r	309,067r	308,791r					
	J	19,763	19,746	5,303	5,276	15,695	15,628	-1,035r	39,726r	39,621r	22,489	22,555	41,217r	41,263r	23,080	208,687	42,344	36,500r	309,485r	309,349r					
	J	20,179	19,806	5,461	5,200	15,881	15,838	-997r	40,525r	39,939r	23,151	22,981	42,333r	41,797r	23,465	209,954	42,667	35,306r	311,058r	309,762r					
	A	20,193	19,980	5,071	5,113	15,719	15,962	-809r	40,174r	40,246r	22,380	22,389	41,764r	41,559r	22,909	210,280	42,829	35,073r	310,025r	309,839r					
	S	20,285	20,148	5,084	5,066	15,997	15,912	-811r	40,555r	40,316r	22,732	22,547	42,205r	41,890r	23,480	210,698	43,002	34,923r	311,306r	311,575r					
	O	20,257	20,172	5,138	5,109	16,250	15,876	-878r	40,768r	40,268r	22,127	21,322	41,506r	40,648r	23,740	211,030	43,185	34,834r	311,110r	311,851r					
	N	20,401	20,292	5,174	5,137	16,427	15,933	-963r	41,039r	40,386r	22,871	22,693	42,309r	42,029r	23,780	213,272	43,454	34,724r	314,085r	313,208r					
	D	21,051	20,337	5,490	5,399	17,141	16,168	-1,271r	42,411r	40,622r	23,653	22,830	43,433r	41,940r	24,423	214,866	44,015	34,006r	316,729r	314,406r					
1992	J	20,411	20,507	5,276	5,332	16,520	16,123	-1,027r	41,180r	40,894r	23,155	22,971	42,539r	42,459r	24,082r	215,894	44,863	33,232r	315,747r	315,563r					
	F	20,266	20,687	5,334	5,484	15,827	16,353	-1,219r	40,208r	41,275r	22,927	23,575	41,974r	43,009r	22,951	217,254	46,199	33,001r	315,181r	316,919r					
	M	20,177	20,750	5,112	5,403	15,469	16,413	-978r	39,780r	41,537r	22,085	23,081	41,284r	42,809r	22,878	218,820	49,015	32,476r	315,458r	317,890r					
	A	20,528	21,024	5,195	5,247	16,176	16,584	-745r	41,153r	42,117r	22,166	22,688	41,948r	42,950r	23,601	221,384	49,276	32,325r	319,258r	319,110r					
	M	20,803	21,034	5,083	5,051	16,002	16,286	-684r	41,204r	41,715r	21,869	22,276	41,988r	42,613r	23,431	221,592	49,338	31,986r	318,997r	319,167r					
	J	21,058	21,028	5,206	5,191	16,404	16,452	-726r	41,943r	41,953r	22,672	22,872	43,005r	43,167r	23,691	222,005	49,409	31,540r	320,241r	320,627r					
	J	21,604	21,250	5,502	5,239	16,903	16,794	-774r	43,235r	42,586r	23,132	22,919	43,963r	43,402r	24,579	223,382	49,564	30,814r	322,738r	321,437r					
	A	21,690	21,434	5,375	5,381	16,651	16,811	-852r	42,864r	42,781r	23,263	23,313	44,100r	43,893r	24,818	223,957	49,731	30,157r	323,031r	323,079r					
	S	21,846	21,612	5,766	5,625	17,547	17,286	-1,141r	44,019r	43,419r	24,231	23,810	44,936r	44,302r	25,635	224,061	49,867r	29,625r	324,257r	323,665r					
	O	21,833	21,821	5,815	5,910	17,525	17,279	-1,314r	43,859r	43,649r	24,938	24,080	45,457r	44,633r	25,268	223,261	49,937	29,314r	323,299r	324,415r					
	N	22,074	21,949	5,887	5,842	17,862	17,363	-1,612r	44,210r	43,542r	24,632	24,596	45,094r	44,935r	25,114	226,868	49,988	29,050r	326,127r	325,665r					
	D	22,790	21,946	5,680	5,475	18,207	17,035	-1,147r	45,531r	43,331r	24,830	23,750	46,473r	44,599r	25,928	227,194	50,230	28,891r	328,486r	325,129r					
1993	J	22,050	22,210	5,410	5,567	17,593	17,294	-1,071r	43,982r	43,940r	24,206	24,081	45,185r	45,227r	24,341	237,485	54,162	17,016r	324,027r	324,146r					
	F	21,860	22,293	5,448	5,602	16,878	17,479	-908r	43,278r	44,446r	24,771	25,563	45,723r	46,918r	23,101	240,108	55,518	15,265r	324,197r	326,240r					
	M	21,838	22,370	5,381	5,585	16,721	17,651	-954r	42,986r	44,628r	23,550	24,415	44,435r	45,796r	23,322	242,314	58,663	14,822r	324,894r	326,571r					
	A	22,161	22,753	5,576	5,746	17,387	18,038	-984r	44,140r	45,528r	25,379	26,103	46,556r	47,844r	24,108	244,916	59,168	14,677r	330,257r	330,223r					
	M	22,532	22,761	5,627	5,563	17,729	18,006	-1,124r	44,765r	45,233r	25,820	26,396	47,229r	48,008r	24,103	245,737	59,265	14,493r	331,561r	331,807r					
	J	23,088r	23,010r	6,043r	5,934r	18,324r	18,297r	-1,230r	46,225r	46,041r	27,287r	27,364r	49,144r	49,140r	25,179r	246,951r	59,314r	14,124r	335,399r	335,106r					
	J	23,440	23,124	6,109	5,931	18,634	18,742	-1,359	46,825	46,496	27,294	27,188	49,375	48,958	25,050	246,263	59,428	13,745	334,423	333,372					
	A	23,540	23,280	6,326	6,368	18,613	18,894	-1,485	46,994	47,053	26,217	26,473	48,272	48,254	25,306	246,238	59,421	13,446	333,263	333,878					

Chartered bank non-personal term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada Dépôts à terme autres que ceux des particuliers aux banques à charte et dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents	Adjustments to M3 Ajustements à M3	M3 total Unadjusted Données non désaisonnalisées	Total de M3 Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	M2+M2+		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire			Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions			Life insurance company individual annuities Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles)	Personal deposits at government savings institutions Dépôts des particuliers aux institutions financières gouvernementales	Money market mutual funds Fonds mutuels du marché monétaire	Adjustments to M2+ Ajustements à M2+	M2+ M2+		Average of Wednesdays Moyenne mensuelle des mercredis		
				Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Total Total	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux	Total Total	Unadjusted Données non désaisonnalisées					Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which : Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées
B474/75/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633			
52,247r	-3,085	337,638r	336,716r	288,477r	287,766r	117,120	116,975	30,811	61,404	60,951	12,712	35,756	6,647	3,910	-38,707r	474,607r	473,049r	1990 J		
52,683r	-3,105	340,623r	340,272r	291,046r	290,464r	117,416	117,690	30,679	61,534	61,377	12,813	36,173	6,707	4,145	-39,637r	477,382r	476,901r	A		
53,359r	-3,236	342,489r	342,810r	292,365r	291,981r	117,801	118,189	30,582	61,740	61,745	12,914	36,677	6,778	4,389	-39,276r	480,474r	480,375r	S		
52,276r	-2,943	344,269r	345,205r	294,936r	295,557r	118,214	118,544	30,678	62,054r	62,193	12,991	37,089	6,760	4,680	-38,806r	484,927r	485,931r	O		
51,292r	-3,139	346,752r	346,856r	298,599r	297,869r	118,703	118,961	30,864	62,501r	62,624r	13,046	37,483	6,788	5,041	-39,156r	489,959r	489,558r	N		
53,221r	-3,432	352,338r	349,856r	302,548r	299,867r	119,467	119,532	31,106	62,883r	63,128	13,100	38,018	6,868	5,313	-39,075r	496,021r	493,497r	D		
54,336r	-3,711	352,357r	352,135r	301,732r	301,714r	119,406	119,673	31,443	63,195r	63,693r	13,389	38,612	6,890	5,660	-38,449r	497,046	497,693r	1991 J		
55,508r	-3,696	353,361r	354,323r	301,550r	303,425r	119,339	119,476	32,083	63,832	64,193	13,912	39,265	6,929	6,106	-38,117r	498,904r	501,275r	F		
54,505r	-3,924	355,136r	356,316r	304,556r	306,417r	120,590	119,979	32,777	64,509	64,611	14,435	40,034	6,963	6,650	-38,679r	504,623r	506,181r	M		
53,031r	-3,968	356,222r	357,105r	307,160r	307,953r	121,218	120,786	33,014	65,170r	65,133	14,735	40,670	6,998	7,332	-39,508r	509,039	509,348r	A		
53,057r	-3,297	358,827r	358,360r	309,067r	308,791r	120,949	120,536	33,087	65,891	65,548	14,812	41,084	7,044	7,983	-40,435r	511,584r	510,929r	M		
52,968r	-2,970	359,481r	359,266r	309,485r	309,349r	120,677	120,402	33,267	66,507r	65,978r	14,889	41,553	7,057	8,616	-39,280r	514,614r	514,008r	J		
51,689r	-3,061	359,686r	359,040r	311,058r	309,762r	120,058	119,990	33,433	66,863	66,394r	14,962	42,047	7,061	9,312	-37,351r	519,049r	516,923r	J		
50,763r	-2,973	357,816r	357,598r	310,025r	309,839r	119,672	120,028	33,582	66,845r	66,694	15,029	42,504	7,106	9,935	-36,853r	519,232r	519,192r	A		
51,061r	-2,967	359,400r	360,246r	311,306r	311,575r	119,844	120,327	33,723	66,947	66,965r	15,096	43,025	7,163	10,313	-37,311r	521,287r	521,880r	S		
54,560r	-3,460	362,209r	363,265r	311,110r	311,851r	119,937	120,338	33,880	67,412	67,574	15,212	43,544	7,196	10,500	-37,761r	521,937r	523,207r	O		
54,645r	-3,839	364,891r	364,803r	314,085r	313,208r	119,848	120,096	34,037	67,943	68,079	15,378	44,036	7,283	10,801	-36,923r	527,074r	526,506r	N		
55,608r	-3,475	368,862r	366,045r	316,729r	314,406r	119,587	119,604	34,157	68,263	68,529	15,543	44,543	7,342	11,460	-36,595r	531,328r	529,033r	D		
56,459r	-3,548	368,658r	368,130r	315,747r	315,563r	119,261	119,452	34,433	68,468	68,992	15,903	44,074	7,348	12,294	-36,936r	530,257r	530,745r	1992 J		
57,466r	-3,217	369,430r	370,060r	315,181r	316,919r	119,507	119,577	35,148	69,029	69,405	16,458	43,592	7,399	13,051	-36,719r	531,039r	533,263r	F		
59,700r	-3,459	371,700r	372,933r	315,458r	317,890r	119,396	118,764	35,584	69,773	69,881	17,012	44,111	7,376	13,594	-36,394r	533,314r	535,350r	M		
56,654r	-3,414	372,498r	373,377r	319,258r	319,110r	119,204	118,703	35,540	70,655	70,603	17,395	44,541	7,353	13,916	-36,595r	538,332r	537,634r	A		
56,262r	-3,397	371,861r	371,325r	318,997r	319,167r	118,987	118,557	35,644	71,292	70,907	17,608	44,841	7,381	14,361	-35,558r	540,300r	540,117r	M		
58,508r	-3,306	375,442r	375,448r	320,241r	320,627r	118,547	118,350	35,711	71,875	71,310	17,821	45,157	7,396	15,157	-35,150r	543,222r	543,208r	J		
60,668r	-3,734	379,670r	379,168r	322,738r	321,437r	117,871	117,841	35,647	72,342	71,849	17,962	45,558	7,454	16,396	-34,942r	547,417r	545,311r	J		
61,218r	-3,516	380,733r	380,601r	323,031r	323,079r	116,844	117,254	35,565	72,407r	72,250	18,032	46,026	7,479	17,856	-33,921r	549,723r	549,919r	A		
61,493r	-3,541r	382,211r	383,384r	324,257r	323,665r	116,123	116,658	35,520	72,622r	72,644r	18,102	46,419	7,482	19,227	-33,332r	552,798r	552,562r	S		
66,017r	-3,885	385,432r	386,498r	323,299r	324,415r	116,036	116,447	35,532	72,894r	73,075r	18,185	46,747	7,521	18,529	-32,374r	552,653r	554,417r	O		
67,240r	-3,828	389,538r	389,337r	326,127r	325,665r	116,248	116,458	35,584	73,451	73,600	18,282	47,054	7,512	16,534	-31,922r	555,002r	554,819r	N		
68,849r	-3,643	393,693r	390,532r	328,486r	325,129r	115,983	115,978	35,647	73,717	74,001r	18,379	47,309r	7,474	15,341	-32,174r	556,136r	552,721r	D		
71,255r	-3,905	391,378r	390,659r	324,027r	324,146r	104,185r	104,323r	34,050r	73,653r	74,207r	18,614r	47,583r	7,476	14,672	-19,171r	552,425r	553,230r	1993 J		
73,245r	-3,861	393,581r	394,054r	324,197r	326,240r	103,217r	103,243r	32,471r	73,969r	74,366r	18,988r	47,924	7,523	14,587	-16,512r	554,905r	557,444r	F		
73,217r	-3,736	394,375r	395,683r	324,894r	326,571r	103,246r	102,679r	32,655r	74,452r	74,566r	19,362r	48,378r	7,516	14,625	-16,350r	556,760r	557,969r	M		
69,400r	-5,034	394,622r	395,531r	330,257r	330,223r	103,298r	102,833r	32,784r	74,857r	74,795r	19,591r	48,765r	7,527	14,806	-16,347r	563,163r	562,531r	A		
67,265r	-4,721	394,105r	393,509r	331,561r	331,807r	102,920r	102,555r	32,749r	75,131	74,719	19,675	48,978	7,571	14,988	-16,179	564,970	564,881	M		
66,690r	-4,798r	397,290r	397,420r	335,399r	335,106r	102,130	101,998	32,688	75,373	74,785	19,759	49,194	7,556	15,036	-15,688	569,000	568,381	J		
68,995	-4,736	398,682	398,249	334,423	333,372	101,485	101,460	32,601	75,719	75,210	19,840	49,419	7,538	15,222	-15,063	568,741	566,880	J		
67,801	-4,571	396,493	396,407	333,263	333,878									15,847				A		

		Millions of dollars En millions de dollars													
Average of Wednesdays or average of month-ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois		Household credit Crédit aux ménages													
		Consumer credit Crédit à la consommation													
		Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Finance companies and other institutions Sociétés de financement et autres institutions		Adjustments to consumer credit Ajustements au crédit à la consommation	Total consumer credit Ensemble du crédit à la consommation		
		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	
	B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142		
1989	A	60,277	60,164	6,392	6,444	10,634	10,577	2,901	2,904	10,747	10,698	-496	90,453	90,323	
	S	61,103	60,650	6,529	6,649	10,753	10,676	2,903	2,902	10,920	10,760	-413	91,796	91,230	
	O	61,566	61,162	6,631	6,802	10,853	10,750	2,901	2,900	11,096	10,891	-470	92,577	91,987	
	N	61,744	61,669	6,719	6,796	10,941	10,846	2,898	2,893	11,150	10,981	-506	92,947	92,671	
	D	62,353	62,115	7,387	7,383	10,974	10,941	2,896	2,895	11,318	11,150	-468	94,461	94,016	
1990	J	62,567	62,433	7,889	7,889	10,985	11,050	2,908	2,909	11,390	11,325	-445	95,293	95,111	
	F	62,459	62,996	7,837	7,787	11,056	11,185	2,926	2,923	11,290	11,458	-604	94,963	95,728	
	M	62,926	63,350	8,110	7,978	11,071	11,169	2,938	2,934	11,277	11,567	-604	95,718	96,431	
	A	62,999	63,414	8,336	8,130	11,050	11,109	2,947	2,947	11,299	11,548	-539	96,092	96,689	
	M	63,225R	63,564R	8,375	8,259	11,138	11,195	2,954	2,960	11,389	11,604	-545	96,536R	96,953R	
	J	63,639	63,523	8,378	8,350	11,247	11,244	2,960	2,962	11,427	11,495	-501	97,149	97,126	
	J	63,991	63,822	8,233	8,268	11,286R	11,260R	2,962	2,968	11,169	11,125	-388	97,254R	97,097R	
	A	64,401	64,323	8,022	8,118	11,322R	11,278	2,962	2,969	11,336	11,240	-390	97,653R	97,550R	
	S	65,195	64,723	7,901	8,034	11,394R	11,315R	2,962	2,960	11,470	11,237	-417	98,504R	97,868R	
	O	65,570	65,119	7,926	8,101	11,470R	11,361	2,982	2,980	11,379	11,111	-474	98,854	98,129	
	N	65,414	65,363	7,983	8,081	11,495	11,387	3,014	3,005	11,291	11,068	-576	98,621	98,286	
	D	65,692	65,473	8,069	8,076	11,474	11,428	3,028	3,024	11,184	11,035	-439	99,008R	98,585R	
	1991	J	65,727	65,591	8,179	8,174	11,393R	11,457R	3,038	3,037	10,972	10,980	-473	98,835R	98,715R
		F	65,142	65,693	8,262	8,207	11,348R	11,477R	3,049	3,043	10,859	11,072	-481	98,179R	99,028R
		M	65,352	65,730	8,413	8,264	11,424R	11,525R	3,056	3,053	10,943	11,263	-568	98,619R	99,318R
		A	65,713	66,102	8,530	8,319	11,551	11,613	3,054	3,055	10,890	11,147	-577	99,162	99,737
M		66,129	66,456	8,574	8,447	11,716	11,776	3,043	3,053	10,789	11,019	-532	99,719	100,126	
J		66,309	66,203	8,502	8,465	11,906	11,903	3,035	3,040	10,908	10,980	-518	100,142	100,125	
J		66,089	65,943	8,428	8,486	12,042	12,027	3,040	3,048	11,056	11,003	-516	100,139	100,037	
A		65,881	65,841	8,433	8,554	12,159	12,120	3,061	3,071	11,124	10,997	-562	100,096	100,011	
S		65,888	65,424	8,439	8,580	12,296	12,209	3,087	3,084	11,237	10,956	-486	100,461	99,789	
O		65,943	65,464	8,464	8,628	12,402	12,284	3,088	3,084	11,195	10,882	-567	100,526	99,699	
N		65,482	65,460	8,483	8,591	12,456	12,333	3,070	3,058	10,906	10,646	-587	99,810	99,438	
D		65,699	65,473	8,540	8,560	12,430	12,372	3,062	3,055	10,454	10,322	-739	99,407	99,020	
1992		J	65,793	65,653	8,551	8,541	12,396	12,463	3,057	3,055	9,927R	9,981R	-641	99,083R	99,011R
		F	64,996	65,529	8,637	8,580	12,485	12,625R	3,046	3,039	9,637R	9,864R	-646	98,154R	99,051R
		M	65,305	65,658	8,836	8,675	12,594R	12,705R	3,031	3,028	9,878R	10,196R	-762	98,882R	99,582R
		A	65,199	65,548	8,927	8,706	12,747R	12,818R	3,033	3,035	10,011R	10,260R	-786	99,131R	99,683R
	M	65,122	65,415	8,883	8,722	12,904R	12,971	3,054	3,066	9,875R	10,105R	-692	99,146R	99,514R	
	J	65,326	65,230	8,817	8,776	12,894	12,892R	3,078	3,084	9,963R	10,037R	-738	99,341R	99,333R	
	J	65,436	65,308	8,831	8,896	12,900	12,891	3,090	3,101	9,987R	9,935R	-1,068	99,177R	99,106R	
	A	65,160	65,142	8,858	8,993	12,965	12,926	3,108	3,118	9,911R	9,774R	-1,074	99,128R	99,042R	
	S	65,689R	65,243R	8,920	9,074	13,050	12,955	3,135	3,132	9,838R	9,562R	-937	99,696R	99,025R	
	O	65,750	65,263	8,908	9,068	13,096	12,968	3,145	3,141	9,824R	9,521R	-878	99,846R	98,975R	
	N	64,934	64,931	8,632	8,742	13,064	12,933	3,140	3,126	9,701R	9,444R	-782	98,690R	98,294R	
	D	65,048	64,884	8,424	8,450	13,015	12,952	3,117	3,108	9,748R	9,627R	-969	98,382R	98,021R	
	1993	J	66,154	66,001	7,306R	7,295R	13,006R	13,075R	3,099	3,096	9,809R	9,889R	-1,129	98,245R	98,204R
		F	65,577	66,110	7,307R	7,259R	13,065R	13,210R	3,103R	3,095	9,561R	9,808R	-1,143	97,469R	98,387R
		M	66,339	66,693	7,533R	7,393R	13,140R	13,256R	3,110R	3,108R	9,347R	9,662R	-1,144	98,326R	99,033R
		A	66,265	66,595	7,640	7,450	13,196R	13,271R	3,123R	3,126R	9,313R	9,550R	-900	98,637R	99,173R
M		66,583R	66,865R	7,683R	7,564R	13,226	13,296	3,133	3,146	9,345	9,575	-893	99,078	99,420	
J		66,904R	66,805R	7,724	7,686	13,254	13,252	3,158	3,165	9,380	9,456	-926	99,493	99,487	
J		67,165	67,039	7,776	7,835	13,280E	13,275E	3,182	3,193	9,431	9,382	-790	100,043E	99,994E	
A		67,589	67,583												

Residential mortgage credit		Crédit hypothécaire à l'habitation													Average of Wednesdays or average of month-ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois	
Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Pension funds Caisses de retraite	Other financial institutions Autres institutions financières	NHA mortgage-backed securities Titres hypothécaires garantis en vertu de la LHN	Total residential mortgage credit Ensemble du crédit hypothécaire à l'habitation		Total household credit Ensemble du crédit aux ménages			
Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées				Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		
B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166		
83,285R	82,919R	64,196	64,044	27,931	27,886	13,617	13,606	8,061	6,047	2,284	205,421R	204,883R	295,874R	295,206R	1989 A S O N D	
84,755R	84,195R	64,982	64,911	28,130	28,044	13,921	13,930	8,089	6,059	2,484	208,420R	207,751R	300,216R	298,981R		
85,809R	85,268R	65,873	65,862	28,357	28,289	14,215	14,232	8,121	6,084	2,618	211,078R	210,506R	303,655R	302,493R		
87,331R	86,924R	66,781	66,731	28,621	28,532	14,417	14,466	8,158	6,121	2,838	214,265R	213,629R	307,212R	306,300R		
89,082R	88,556R	67,545	67,448	28,898	28,797	14,638	14,672	8,194	6,151	3,093	217,600R	216,762R	312,061R	310,778R		
89,959R	89,901R	68,360	68,258	29,092	29,053	14,872	14,902	8,217	6,179	3,291	219,969R	219,709R	315,262R	314,820R	1990 J F M A M J J A S O N D	
91,186R	91,506R	68,835	68,863	29,218	29,296	15,178	15,214	8,227	6,220	3,476	222,338R	222,739R	317,301R	318,467R		
92,191R	92,895R	68,920	69,043	29,334	29,520	15,514	15,482	8,237	6,268	3,624	224,087R	225,072R	319,805R	321,503R		
93,532R	94,323R	69,353	69,502	29,536	29,700	15,762	15,736	8,245	6,309	3,810	226,547R	227,625R	322,639R	324,314R		
95,067R	95,606R	70,001	70,110	29,799	29,856	15,937	15,883	8,252	6,351	3,961	229,366R	230,266R	325,902R	327,219R		
96,625R	97,154R	70,526	70,537	30,014	29,990	16,136	16,076	8,258	6,404	4,023	231,986R	232,529R	329,135R	329,655R		
97,897R	97,586R	70,815	70,799	30,207	30,163	16,296	16,260	8,289	6,471	4,095	234,070R	233,735R	331,324R	330,832R		
98,641R	98,249R	70,974	70,895	30,386	30,351	16,348	16,338	8,344	6,556	4,239	235,488R	234,998R	333,141R	332,548R		
99,701R	99,089R	70,949	70,957	30,557	30,474	16,409	16,427	8,399	6,635	4,406	237,056R	236,385R	335,560R	334,253R		
100,438R	99,846R	70,979	71,005	30,756	30,696	16,498	16,533	8,459	6,692	4,551	238,372R	237,745R	337,226R	335,874R		
100,973R	100,514R	71,232	71,162	30,989	30,893	16,619	16,688	8,522	6,726	4,698	239,759R	239,072R	338,380R	337,358R		
101,822R	101,304R	71,439	71,339	31,213	31,101	16,758	16,794	8,585	6,746	4,890	241,453R	240,585R	340,461R	339,170R		
102,475R	102,435R	71,407	71,289	31,349	31,306	16,845	16,883	8,622	6,763	5,086	242,548R	242,289R	341,383R	341,004R	1991 J F M A M J J A S O N D	
102,844R	103,206R	71,183	71,176	31,456	31,537	16,898	16,950	8,632	6,794	5,252	243,057R	243,494R	341,236R	342,522R		
103,332R	104,036R	71,186	71,264	31,627	31,822	17,021	16,983	8,641	6,830	5,375	244,012R	245,001R	342,631R	344,319R		
103,950R	104,769R	71,287	71,375	31,977	32,147	17,183	17,157	8,664	6,885	5,514	246,549R	246,547R	344,621R	346,284R		
104,793R	105,359R	71,307	71,364	32,497	32,550	17,348	17,280	8,700	6,962	5,690	247,296R	248,169R	347,015R	348,295R		
106,230R	106,769R	70,963	70,957	32,974	32,944	17,566	17,484	8,735	7,044	5,896	249,408R	249,943R	349,550R	350,068R		
108,649R	108,304R	70,630	70,668	33,409	33,363	17,711	17,656	8,777	7,170	6,131	252,476R	252,134R	352,615R	352,171R		
109,888R	109,484R	70,696	70,685	33,864	33,838	17,814	17,803	8,825	7,343	6,338	254,768R	254,338R	354,864R	354,349R		
111,250R	110,618R	70,594	70,667	34,340	34,252	17,957	17,981	8,873	7,519	6,581	257,115R	256,466R	357,576R	356,255R		
112,148R	111,489R	70,568	70,633	34,808	34,754	18,102	18,152	8,907	7,761	6,812	259,106R	258,406R	359,632R	358,105R		
112,852R	112,339R	70,697	70,612	35,269	35,158R	18,308	18,395	8,926	8,064	7,116	261,232R	260,460R	361,042R	359,898R		
113,773R	113,268R	70,591	70,471	35,730R	35,596	18,547	18,585	8,945	8,366	7,480	263,431R	262,527R	362,838R	361,547R		
114,431R	114,383R	70,361	70,239	36,056R	36,004	18,675	18,720	8,958	8,241	7,727	264,448R	264,181R	363,531R	363,192R	1992 J F M A M J J A S O N D	
114,915R	115,328R	70,185	70,166	36,273	36,365	18,720	18,786	8,965	8,634	7,956	265,648R	266,159R	363,802R	365,210R		
115,938R	116,665R	70,072	70,113	36,508	36,731R	18,815	18,771	8,972	9,029	8,202	267,536R	268,575R	366,418R	368,157R		
116,876R	117,758R	69,883	69,926	36,911	37,103	19,013	18,986	8,972	9,378	8,434	269,468R	270,619R	368,599R	370,302R		
118,254R	118,903R	69,643	69,675	37,406	37,463	19,254	19,175	8,965	9,675	8,731	271,928R	272,856R	371,074R	372,370R		
119,474R	120,067R	69,507	69,490	37,863	37,830	19,488	19,389	8,958	9,974	9,064	274,328R	274,902R	373,669R	374,235R		
121,589R	121,201R	69,067	69,134	38,177	38,128	19,650	19,578	8,967	10,237	9,506	277,193R	276,830R	376,370R	375,936R		
122,929R	122,493R	68,664	68,701	38,385R	38,363	19,720	19,706	8,993	10,462	9,946	279,099R	278,667R	378,627R	377,709R		
124,518R	123,839R	68,682	68,789	38,659R	38,560R	19,788	19,815	9,019	10,689	10,291	281,646R	280,987R	381,342R	380,012R		
126,517R	125,759R	68,725R	68,808R	38,950R	38,893R	19,834	19,896	9,036	10,867	10,652	284,581R	283,786R	384,427R	382,761R		
128,028R	127,420R	68,793R	68,693R	39,228	39,101	19,866	19,966	9,045	11,002	11,030	286,992R	286,073R	385,682R	384,367R		
129,818R	129,302R	68,718R	68,582R	39,453	39,301	19,900	19,940	9,054	11,136	11,663	289,741R	288,760R	388,123R	386,781R		
134,557R	134,493R	62,758R	62,647R	39,565R	39,507R	19,881R	19,931R	9,052R	11,361R	12,296	289,470R	289,192R	387,715R	387,396R	1993 J F M A M J J A	
135,399R	135,875R	62,015R	61,998R	39,642R	39,741R	19,816R	19,890R	9,040R	11,689R	12,775	290,376R	290,958R	387,845R	389,345R		
135,602R	136,417R	62,094R	62,118R	39,738R	39,979R	19,751R	19,705R	9,027R	12,032R	13,334	291,577R	292,696R	389,903R	391,729R		
135,925R	136,951R	61,961R	61,983R	39,923R	40,129R	19,704R	19,677R	9,049R	12,293R	13,694	292,549R	293,799R	391,186R	392,972R		
136,694R	137,465R	61,669R	61,690R	40,220	40,279	19,710	19,627	9,105	12,462	13,878	293,737	294,755	392,815	394,175		
138,117R	138,819R	61,361	61,339	40,504	40,469	19,756	19,652	9,161	12,633	14,120	295,652	296,277	395,145	395,764		
139,325	138,868	61,140	61,213	40,723E	40,672E	19,784	19,705	9,202E	12,861E	14,542	297,577E	297,179E	397,620E	397,173E		

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays or average of month-ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois		Short-term business credit Crédit à court terme aux entreprises													
		Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens													
		Business loans Prêts aux entreprises				Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels					Leasing receivables Créances résultant de baux financiers			Total Canadian dollar loans Ensemble des prêts en dollars canadiens	
		Chartered banks Banques � charte		Finance companies Sociétés de finance-ment	Other institutions Autres institutions	Chartered banks Banques � charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions	Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie	Finance companies Sociétés de finance-ment	Chartered banks Banques � charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Finance companies Sociétés de finance-ment	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées
		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées												
		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323
1989	A	102,232r	102,936r	10,302	18,087	6,637	12,323	3,831	24,437	348	3,051	1,715	1,232	184,194r	184,708r
	S	102,218r	103,577r	10,177	18,081	6,692	12,447	3,848	25,004	349	3,083	1,752	1,206	184,856r	186,337r
	O	103,625r	104,476r	10,335	18,267	6,699	12,560	3,833	25,590	348	3,093	1,778	1,178	187,307r	188,381r
	N	102,989r	103,130r	10,611	18,414	6,692	12,717	3,812	26,051	345	3,101	1,783	1,188	187,703r	188,334r
	D	102,570r	103,776r	10,882	17,481	6,801	13,002	3,805	26,549	342	3,108	1,932	1,155	187,626r	188,881r
1990	J	103,406r	104,145r	10,825	16,748	6,827	13,047	3,801	26,900	342	3,113	2,378	1,118	188,506r	189,729r
	F	104,646r	103,697r	10,820	17,296	6,843	13,019	3,810	27,205	346	3,157	2,473	1,120	190,735r	190,635r
	M	105,340r	103,634r	11,186	17,851	6,979	13,595	3,821	27,558	350	3,184	2,163	1,120	193,146r	191,440r
	A	106,312r	104,500r	11,447	18,177	7,114	14,136	3,836	27,882	348	3,202	2,081	1,124	195,659r	193,358r
	M	105,044r	104,467r	11,464	18,251	7,208	14,331	3,863	28,206	339	3,229	2,119	1,130	194,229r	192,229r
	J	105,330r	105,234r	11,317	18,298	7,292	14,534	3,901	28,576	330	3,225	2,146	1,141	196,089r	195,417r
	J	106,300r	106,155r	11,056	18,465	7,248	14,697	3,921	28,960	323	3,214	2,175	1,150	197,508r	196,784r
	A	105,068r	106,178r	10,719	18,463	7,229	14,788	3,922	29,239	319	3,265	2,270	1,153	196,434r	197,537r
	S	105,369r	107,320r	10,500	18,352	7,315	15,026	3,935	29,536	314	3,330	2,373	1,152	197,203r	199,263r
	O	106,274r	107,221r	10,458	18,204	7,307	15,345	3,983	29,753	316	3,275	2,425	1,147	198,486r	199,580r
	N	105,393r	105,355r	10,328	18,075	7,436	15,520	4,030	29,892	325	3,285	2,441	1,141	197,863r	198,479r
	D	106,627r	107,905r	10,321	18,078	7,484	15,503	4,035	30,064	333	3,347	2,456	1,128	199,375r	200,572r
1991	J	107,736r	108,326r	10,288	18,184	7,471	15,459	4,013	30,123	344	3,317	2,467	1,126	200,528r	201,349r
	F	111,556r	110,033r	10,229	18,416	7,516	15,527	3,987	30,103	358	3,275	2,473	1,131	204,571r	203,823r
	M	112,836r	110,520r	10,329	18,558	7,576	15,617	3,963	30,207	372	3,260	2,481	1,130	206,329r	203,978r
	A	112,052r	109,924r	10,212	18,583	7,622	15,876	3,955	30,350	376	3,241	2,489	1,155	205,910r	203,286r
	M	112,388r	111,736r	9,988	18,524	7,699	16,283	3,997	30,465	369	3,244	2,495	1,199	206,652r	205,737r
	J	111,997r	112,134r	9,840	18,516	7,835	16,494	4,074	30,671	362	3,237	2,486	1,227	206,740r	206,348r
	J	111,966r	112,212r	9,596	18,581	7,954	16,538	4,111	30,848	351	3,256	2,480	1,250	206,930r	206,763r
	A	109,853r	111,532r	9,244	18,662	8,208	16,595	4,116	31,056	336	3,252	2,478	1,277	205,076r	206,905r
	S	108,331r	110,841r	9,180	18,804	8,272	16,669	4,141r	31,332	320	3,240	2,462	1,281	204,031r	206,607r
	O	110,672r	111,617r	9,388	18,844	8,394	16,620	4,157	31,435	317	3,255	2,460	1,278	207,900r	207,900r
	N	113,668r	113,402r	9,601	18,834	8,467	16,477	4,166r	31,469	328	2,768	2,449	1,276	209,503r	210,036r
	D	111,432r	112,702r	9,810	18,725	8,782	16,506	4,178	31,555	339	2,756	2,421	1,294	207,797r	208,831r
1992	J	113,831r	114,322r	9,748r	18,704	9,122	16,808	4,196	31,675	445	2,745	2,383	1,321	210,979r	211,482r
	F	118,180r	116,136r	9,605r	18,869	9,140	16,896	4,220	31,878	648	2,733	2,330	1,338	215,837r	214,506r
	M	119,564r	116,646r	9,708r	19,080	9,234	16,570	4,247r	32,168	851	2,729	2,286	1,359	217,796r	214,818r
	A	115,493r	113,174r	9,825r	19,286	9,313	16,318	4,243r	32,402	929	2,730	2,266	1,389	214,192r	211,339r
	M	110,392r	109,743r	9,861r	19,527	9,479	16,183	4,242	32,471	884	2,723	2,238	1,410	209,410r	208,538r
	J	109,106r	109,429r	9,774r	19,743	9,529	16,065	4,279	32,524	840	2,706	2,187	1,427	208,179r	208,061r
	J	108,425r	108,974r	9,398r	19,884	9,533	15,959	4,327	32,552	801	2,687	2,136	1,462	207,163r	207,436r
	A	107,542r	109,606r	8,920r	20,124	9,498	15,813	4,389	32,523	766	2,705	2,098	1,491	205,870r	208,184r
	S	107,524r	110,369r	8,641r	20,368	9,554	15,922	4,444	32,489	730	2,686	2,059	1,507	205,925r	208,875r
	O	112,101r	113,063r	8,644r	20,577r	9,818	16,106	4,488	32,481	697	2,665	2,012	1,519	211,109r	212,245r
	N	114,732r	114,225r	8,805r	20,770r	9,867	16,058	4,524	32,512	666	2,744	1,969	1,532	214,178r	214,520r
	D	111,698r	112,830r	8,764r	20,881r	9,933	16,020	4,560	32,545	635	2,774	1,904	1,532	211,245r	212,101r
1993	J	115,441r	115,874r	8,526r	20,717r	11,867	13,656	4,567r	32,501r	613r	2,745	1,758	1,497r	213,888r	214,199r
	F	118,895r	116,593r	8,356r	20,658r	12,154	13,165r	4,537r	32,390r	603r	2,610	1,728r	1,477r	216,572r	214,929r
	M	117,430r	114,310r	8,297r	20,765r	12,170	12,899r	4,519r	32,277r	593r	2,584	1,648r	1,503r	214,685r	211,471r
	A	113,982r	111,647r	8,298r	20,878r	12,099	12,788r	4,513r	32,215r	591r	2,518	1,622r	1,499r	211,004r	208,148r
	M	111,627r	110,986r	8,290	20,846	12,150	12,831r	4,511	32,259	596	2,021	1,599r	1,514	208,245r	207,427r
	J	108,530r	108,951r	8,185	20,823	12,221	12,896	4,513	32,370	596	1,954r	1,561	1,572	205,223r	205,221r
	J	107,267	107,967	7,845	21,001E	12,225	12,897	4,546E	32,433	580E	1,929	1,522	1,617	203,863E	204,344E
	A	105,627	107,870			12,158					1,867			201,879E	204,378E

Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières		Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises	Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises		Other business credit Autres crédits aux entreprises		Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises		Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises		Average of Wednesdays or average of month-ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois
		Canadian dollars En dollars canadiens	Foreign currency En monnaies étrangères		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Bonds and debentures Obligations et débetures	Other Autres	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	
B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
25,214R	43,547	8,981	2,068	-4,950	259,054R	259,306R	64,101R	103,256	426,411R	426,663R	722,285R	721,869R	1989 A
25,821R	43,828	9,591	2,053	-4,982	261,166R	261,279R	64,819R	104,188	430,173R	430,285R	730,389R	729,266R	S
25,834R	45,440	10,004	1,993	-5,123	265,455R	265,386R	65,327R	104,743	435,526R	435,456R	739,181R	737,949R	O
25,680R	45,668	9,774	2,095	-4,166	266,753R	266,773R	66,409R	105,213	438,375R	438,395R	745,587R	744,695R	N
25,800R	45,273	8,921	2,142	-4,129	265,633R	267,319R	67,543R	106,230	439,405R	441,092R	751,466R	751,870R	D
26,917R	44,305	8,739	2,020	-3,963	266,524R	268,925R	68,571R	107,341	442,436R	444,838R	757,698R	759,658R	1990 J
28,116R	43,884	9,362	2,113	-4,106	270,104R	271,499R	69,384R	108,012	447,500R	448,895R	764,801R	767,362R	F
27,704R	45,560	9,557	2,474	-4,259	274,182R	273,230R	69,516R	108,527	452,225R	451,273R	772,030R	772,776R	M
27,198R	46,180	9,765	2,733	-3,941	277,594R	275,586R	69,579R	109,098	456,272R	454,264R	778,911R	778,578R	A
28,214R	47,802R	9,819	2,747	-3,985R	279,779R	278,253R	69,859R	109,577R	459,215R	457,689R	785,117R	784,908R	M
28,942R	47,561	9,874	2,711	-4,433	280,744R	279,799R	70,272R	109,846R	460,862R	459,917R	789,997R	789,572R	J
29,075R	48,387	10,210	2,466	-4,284	283,362R	282,899R	70,890R	110,232R	464,483R	464,021R	795,807R	794,853R	J
28,955R	48,535	10,323	2,323	-3,863	282,707R	283,043R	71,417R	110,749R	464,872R	465,208R	798,013R	797,756R	A
29,658R	48,733	10,309	2,584	-3,954	284,533R	284,599R	71,441R	111,180R	467,153R	467,220R	802,713R	801,473R	S
29,589R	47,592	10,539	2,853	-4,264	284,794R	284,567R	71,652R	111,448R	467,894R	467,666R	805,120R	803,540R	O
30,145R	46,663	10,339	3,126	-4,318	283,818R	283,855R	72,252R	111,637R	467,707R	467,744R	806,087R	805,102R	N
29,970R	45,651	9,704	3,092	-4,860	282,932R	284,939R	72,770R	111,809R	467,511R	469,518R	807,972R	808,688R	D
30,352R	43,660	9,665	3,069	-4,705	282,569R	285,086R	73,194R	111,932R	467,695R	470,212R	809,078R	811,216R	1991 J
30,784R	40,428	10,090	2,992	-4,274	284,591R	285,897R	73,359R	112,137R	470,087R	471,393R	811,323R	813,915R	F
30,934R	41,867	10,071	2,884	-4,710	287,375R	286,254R	73,656R	112,471R	473,502R	472,380R	816,133R	816,699R	M
30,664R	43,036	9,740	3,286	-4,944	287,692R	285,606R	74,258R	112,999R	474,949R	472,863R	819,570R	819,147R	A
29,975R	41,080	9,513	3,809	-4,942	286,087R	284,544R	74,753R	113,577R	474,417R	472,874R	821,432R	821,169R	M
28,735R	39,090	9,163	4,464	-4,700	283,491R	282,651R	75,733R	114,031R	473,255R	472,415R	822,805R	822,483R	J
28,860R	39,511	9,276	5,031	-5,416	284,191R	283,796R	76,660R	114,981R	475,832R	475,437R	828,447R	827,608R	J
29,353R	39,390	9,682	5,472	-5,386	283,587R	283,968R	77,171R	116,111R	476,870R	477,250R	831,734R	831,599R	A
29,224R	40,563	9,687	5,788	-5,377	283,915R	283,982R	77,505R	116,906R	478,326R	478,393R	835,902R	834,648R	S
28,664R	38,640	10,023	5,909	-5,647	284,410R	283,989R	77,994R	117,600R	480,004R	479,582R	839,636R	837,687R	O
28,886R	34,510	10,736	5,335	-5,672	283,298R	283,401R	78,758R	118,135R	480,191R	480,294R	841,233R	840,192R	N
29,339R	35,136	10,384	4,430	-5,087	281,998R	284,130R	78,867R	118,787R	479,653R	481,784R	842,491R	843,331R	D
28,894R	32,381	10,288	4,639	-5,671	281,510R	284,016R	78,981R	119,236R	479,727R	482,234R	843,258R	845,426R	1992 J
29,111R	26,108	10,701	5,553	-4,734	282,576R	283,784R	79,103R	120,326R	482,005R	483,213R	845,807R	848,423R	F
29,574R	26,109	10,475	5,998	-5,092	284,860R	283,665R	79,162R	121,993R	486,014R	484,819R	852,432R	852,976R	M
29,656R	30,232	10,306	5,964	-5,357	284,993R	282,933R	79,741R	123,239R	487,973R	485,914R	856,572R	856,216R	A
30,395R	30,898	10,054	5,981	-5,348	281,391R	279,906R	80,399R	124,246R	486,035R	484,550R	857,109R	856,920R	M
30,981R	31,732	9,670	6,078	-5,035	281,604R	280,812R	81,412R	125,387R	488,403R	487,611R	862,072R	861,846R	J
30,522R	31,783	9,343	6,368	-4,978	280,201R	279,820R	82,300R	126,603R	489,104R	488,723R	865,474R	864,659R	J
30,470R	31,020	9,563	6,533	-5,201	278,255R	278,641R	82,541R	127,541R	488,338R	488,723R	866,565R	866,432R	A
31,510R	30,883	9,487	6,699	-5,293	279,211R	279,284R	82,932R	128,082R	490,225R	490,299R	871,567R	870,311R	S
32,351R	27,341	9,280	6,740	-5,464	281,356R	280,860R	83,940R	128,351R	493,647R	493,151R	878,074R	875,912R	O
33,436R	24,056	9,361	6,511	-6,105	281,437R	281,595R	84,527R	128,752R	494,716R	494,874R	880,398R	879,241R	N
33,509R	23,735	9,081	6,278	-5,626	278,222R	280,331R	84,763R	129,443R	492,427R	494,536R	880,550R	881,317R	D
32,489R	18,250	8,913	6,033	-5,131	274,441R	276,885R	85,263R	130,050R	489,754R	492,198R	877,469R	879,594R	1993 J
31,401R	16,228	9,353	6,008	-6,083	273,479R	274,605R	85,354R	130,460R	489,293R	490,418R	877,138R	879,763R	F
30,778R	19,039	9,304	6,187	-7,049	272,943R	271,758R	85,940R	131,612R	489,494R	489,310R	880,397R	881,039R	M
31,260R	21,290	8,867	6,398	-7,823	270,996R	269,041R	87,063R	132,995R	491,054R	489,099R	882,240R	882,071R	A
31,372R	22,958	9,135R	6,492R	-8,421	269,781R	268,373R	88,014R	134,115R	491,910R	490,501R	884,725	884,676	M
31,165R	24,174R	9,007R	6,715R	-8,109R	268,175R	267,440R	88,962R	135,536R	492,672R	491,938R	887,817	887,702	J
30,381	25,594	8,907	6,888	-8,506	267,126E	266,767E	89,843	137,049	494,019E	493,659E	891,639E	890,832E	J
31,601	26,188	9,064	7,045	-8,321	267,455E	267,832E	90,572	138,143	496,170E	496,546E			A

Wednesday Le mercredi		Bank Rate Taux officiel d'escompte	Overnight money market financing (7-day average) Taux des fonds à un jour (moyenne sur 7 jours)	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés		Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte							Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie				
				1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	Prime business Taux de base des prêts aux entreprises	Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires		Non-chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transférables par chèques	Daily interest savings (balances over \$ 100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$)	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis		5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des particuliers	Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires		Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis	
									1 year à 1 an	5 year à 5 ans			1 year à 1 an	5 year à 5 ans		1 year à 1 an	5 year à 5 ans	1 year à 1 an	5 year à 5 ans
M/M	W S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1991	S	8.68	8.96	8.55	8.45	8.55	8.49	9.50	9.75	11.25	4.00	7.46	7.75	9.25	8.25	9.75	11.25	8.00	9.50
	O	8.17	8.39	8.05	7.85	8.12	7.99	8.75	9.50	10.75	3.50	6.95	7.50	9.00	8.00	9.50	10.75	7.75	9.00
	N	7.69	7.15	7.45	7.51	7.57	7.57	8.50	8.75	9.90	3.25	6.47	6.75	8.00	7.25	8.75	9.88	7.00	8.25
	D	7.67	7.40	7.48	7.48	7.58	7.55	8.00	8.50	9.90	3.00	6.35	6.50	8.00	7.25	8.50	9.88	6.75	8.25
1992	J	7.08	7.06	7.02	7.01	7.10	7.06	7.50	8.25	9.75	2.50	5.86	6.25	7.75	7.00	8.25	9.75	6.50	8.00
	F	7.56	7.21	7.16	7.27	7.24	7.36	7.50	8.25	9.75	2.50	6.34	6.25	7.75	7.00	8.25	9.75	6.50	8.00
	M	7.65	6.83	7.29	7.25	7.36	7.34	8.25	9.50	10.50	3.25	6.43	7.25	8.50	7.75	9.25	10.50	7.25	8.75
	A	6.85	6.43	6.61	6.71	6.69	6.78	7.75	8.75	10.25	2.50	5.63	6.50	8.25	7.50	8.75	10.25	6.75	8.75
	M	6.50	6.20	6.14	6.16	6.22	6.22	7.50	8.25	9.90	2.50	5.28	6.25	8.00	7.25	8.25	9.90	6.25	8.50
	J	5.91	6.08	5.74	5.67	5.81	5.75	7.00	7.50	9.63	2.00	4.69	5.50	7.63	6.88	7.50	9.63	5.75	8.00
	J	5.50	5.82	5.44	5.28	5.51	5.37	6.75	6.75	8.88	1.75	4.28	4.50	6.63	5.88	6.75	8.88	4.75	7.00
	A	5.11	5.13	4.87	4.89	4.91	4.93	6.50	6.50	8.75	1.50	3.89	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75
	S	5.69	6.29	8.10	7.73	8.35	8.05	6.25	6.25	8.50	1.25	4.47	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
	O	7.37	8.06	7.20	6.24	7.35	6.35	7.75	8.00	9.25	2.75	6.14	6.00	7.00	6.25	8.00	9.25	6.25	7.50
	N	8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75
	D	7.36	6.79	6.84	7.08	7.00	7.25	7.25	7.70	9.50	1.50	6.20	5.50	6.75	6.00	7.75	9.50	5.75	7.50
1993	J	6.81	6.46	6.35	6.54	6.46	6.67	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00
	F	6.09	5.93	5.87	5.96	5.97	6.08	6.50	7.70	9.50	1.00	4.86	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25
	M	5.36	4.79	5.15	5.40	5.24	5.50	6.00	7.25	8.95	1.00	4.13	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.50	6.75
	A	5.60	4.45	4.96	5.43	5.05	5.52	6.00	7.25	8.95	1.00	4.37	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
	M	5.10	4.50	4.75	4.88	4.84	4.97	6.00	7.25	8.95	1.00	3.87	5.25	7.00	5.75	7.25	8.95	5.13	6.88
	J	4.79	4.29	4.45	4.56	4.51	4.61	6.00	7.25	8.95	1.00	3.56	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.75
	J	4.41	3.96	3.98	4.11	4.04	4.17	5.75	6.50	8.75	0.50	3.18	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
	A	4.90	4.45	4.42	4.63	4.50	4.70	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
	S	4.90	4.36	4.42	4.78	4.46	4.81	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
1993	J	5.06	4.71	4.71	4.83	4.76	4.88	6.00	7.25	8.95	1.00	3.83	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	4.88	6.88
	9	5.17	4.36	4.57	4.91	4.60	5.00	6.00	7.25	8.95	1.00	3.94	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	4.88	6.88
	16	4.94	4.54	4.55	4.73	4.61	4.78	6.00	7.25	8.95	1.00	3.71	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	4.88	6.88
	23	4.88	4.51	4.46	4.71	4.52	4.76	6.00	7.25	8.95	1.00	3.65	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.88
	30	4.79	4.29	4.45	4.56	4.51	4.61	6.00	7.25	8.95	1.00	3.56	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.75
	J	4.73	4.29	4.37	4.49	4.42	4.54	6.00	6.50	8.75	1.00	3.50	4.50	6.25	5.50	6.50	8.75	4.63	6.63
	14	4.58	4.34	4.31	4.37	4.38	4.44	5.75	6.50	8.75	0.75	3.35	4.25	6.25	5.50	6.50	8.75	4.38	6.38
	21	4.53	4.22	4.13	4.29	4.17	4.32	5.75	6.50	8.75	0.75	3.30	4.00	6.00	5.25	6.50	8.75	4.38	6.38
	28	4.41	3.96	3.98	4.11	4.04	4.17	5.75	6.50	8.75	0.50	3.18	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
	A	4.32	4.02	3.95	4.06	4.02	4.11	5.75	6.50	8.75	0.50	3.09	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	3.88	6.13
	11	4.20	3.92	3.97	4.09	4.06	4.13	5.75	6.50	8.75	0.50	2.97	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
	18	4.67	4.30	4.68	4.88	4.77	4.95	5.75	6.50	8.75	0.50	3.44	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
	25	4.90	4.45	4.42	4.63	4.50	4.70	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
	S	4.99	4.39	4.57	4.87	4.62	4.92	5.75	6.50	8.75	0.50	3.76	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
	8	5.04	4.27	4.41	4.79	4.48	4.86	5.75	6.50	8.75	0.50	3.81	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
	15	5.02	4.23	4.36	4.75	4.43	4.81	5.75	6.50	8.75	0.50	3.79	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.25
	22	4.94	4.44	4.36	4.68	4.41	4.73	5.75	6.50	8.75	0.50	3.71	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.25
	29	4.90	4.36	4.42	4.78	4.46	4.81	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13

Treasury bills Bons du Trésor				Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien						Real Return Bond yield, long term	Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien				Other bonds: Average weighted yield (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod)				Wednesday Le mercredi
1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	2 year à 2 ans	3 year à 3 ans	5 year à 5 ans	7 year à 7 ans	10 year à 10 ans	Long-term à long terme	Rendements des obligations à rendement réel, à long terme	1-3 year de 1 à 3 ans	3-5 year de 3 à 5 ans	5-10 year de 5 à 10 ans	Over 10 years de plus de 10 ans	Provincials Provinces		All corporates Ensemble des sociétés		
															Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme	Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme	
B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
8.42 7.99 7.35 7.32	8.39 7.87 7.41 7.43	8.34 7.53 7.48 7.28	8.38 7.53 7.60 7.39	8.48 7.43 7.63 7.31	8.67 7.80 7.96 7.69	8.99 8.19 8.16 7.87	9.12 8.47 8.48 8.18	9.28 8.74 8.67 8.32	9.55 9.16 9.16 9.00	4.36 4.48	8.64 7.68 7.89 7.65	8.84 8.06 8.19 7.95	9.24 8.68 8.63 8.43	9.59 9.12 9.18 8.97	9.79 9.19 9.27 9.00	10.24 9.80 9.94 9.69	10.19 9.62 9.68 9.48	10.54 10.17 10.28 10.17	1991 S O N D
6.93 7.12 7.21 6.47 6.10 5.69 5.37 4.81 7.90 7.10 8.05 6.64	6.92 7.23 7.23 6.67 6.13 5.64 5.24 4.86 7.60 6.15 8.14 7.01	6.93 7.30 7.31 6.88 6.27 5.72 5.14 4.84 7.23 6.15 7.92 7.01	7.14 7.42 7.59 7.33 6.63 5.92 5.24 5.03 7.13 5.81 7.65 7.13	7.25 7.35 7.96 7.72 7.01 6.42 5.50 5.41 6.93 5.84 7.10 6.93	7.65 7.78 8.36 7.72 7.49 6.97 5.98 5.98 7.05 6.28 6.92 7.08	7.93 7.97 8.52 8.49 7.91 7.45 6.53 6.53 7.35 6.76 7.37 7.34	8.21 8.29 8.78 8.77 8.33 7.82 6.95 6.96 7.86 7.79 7.92 7.84	8.28 8.34 8.67 9.40 9.07 8.15 7.43 7.38 8.33 8.21 7.88 7.86	9.55 9.16 9.16 9.00 8.83 8.34 8.12 8.33 8.21 8.50 8.36	4.38 4.48 4.56 4.67 4.71 4.76 4.81 4.86 4.91 4.96 4.99	8.64 7.68 7.89 7.65	8.84 8.06 8.19 7.95	9.24 8.68 8.63 8.43	9.59 9.12 9.18 8.97	9.79 9.19 9.27 9.00	10.24 9.80 9.94 9.69	10.19 9.62 9.68 9.48	10.54 10.17 10.28 10.17	1992 J F M A M J J A S O N D
6.32 5.78 5.02 4.78 4.62 4.29 3.92 4.35 4.31	6.47 5.91 5.35 5.36 4.82 4.29 4.06 4.57 4.69	6.60 6.21 5.75 5.70 5.22 4.81 4.41 4.75 5.11	6.83 6.62 6.14 6.17 5.79 5.22 4.85 4.98 5.50	6.91 6.56 6.41 6.50 6.28 5.89 5.39 5.30 5.65	7.14 6.66 6.41 6.75 6.61 6.35 5.87 5.71 5.96	7.39 6.92 6.88 6.97 6.86 6.68 6.45 6.18 6.36	7.90 7.35 7.39 7.41 7.54 7.26R 7.00 6.68 6.86	7.98 7.45 7.52 7.54 7.49 7.34 7.18 6.81 6.99	8.51 8.13 8.18 8.15 8.17 8.01 7.85 7.47 7.57	4.60 4.75 4.84 4.94 4.99 5.04 5.09 5.14 5.19	8.64 7.68 7.89 7.65	8.84 8.06 8.19 7.95	9.24 8.68 8.63 8.43	9.59 9.12 9.18 8.97	9.79 9.19 9.27 9.00	10.24 9.80 9.94 9.69	10.19 9.62 9.68 9.48	10.54 10.17 10.28 10.17	1993 J F M A M J J A S
4.62 4.38 4.45 4.40 4.29	4.78 4.87 4.69 4.67 4.53	5.15 5.28 4.96 4.96 4.81	5.74 5.89 5.56 5.52 5.22	6.33 6.41 6.16 6.08 5.89	6.64 6.73 6.48 6.46 6.35	6.85 6.93 6.75 6.75 6.68	7.54R 7.61R 7.39R 7.33R 7.26R	7.49 7.58 7.41 7.40 7.34	8.14 8.21 8.04 8.05 8.01	4.24 4.39 4.44 4.49 4.54	8.64 7.68 7.89 7.65	8.84 8.06 8.19 7.95	9.24 8.68 8.63 8.43	9.59 9.12 9.18 8.97	9.79 9.19 9.27 9.00	10.24 9.80 9.94 9.69	10.19 9.62 9.68 9.48	10.54 10.17 10.28 10.17	1993 J F M A M J J A S
4.22 4.19 4.07 3.92	4.46 4.32 4.26 4.06	4.73 4.53 4.51 4.41	5.23 4.75 4.81 4.85	5.82 5.53 5.33 5.39	6.29 6.02 5.94 5.87	6.62 6.40 6.42 6.45	7.18R 6.95 6.98 7.00	7.32 7.14 7.18 7.18	8.01 7.84 7.83 7.85	4.29 4.44 4.49 4.54	8.64 7.68 7.89 7.65	8.84 8.06 8.19 7.95	9.24 8.68 8.63 8.43	9.59 9.12 9.18 8.97	9.79 9.19 9.27 9.00	10.24 9.80 9.94 9.69	10.19 9.62 9.68 9.48	10.54 10.17 10.28 10.17	1993 J F M A M J J A S
3.85 3.88 4.60 4.35	4.01 3.99 4.77 4.57	4.25 4.36 4.87 4.75	4.88 4.84 5.55 4.98	5.43 5.55 5.73 5.30	5.87 5.96 6.07 5.71	6.40 6.39 6.48 6.18	6.95 6.88 6.95 6.68	7.13 7.01 7.04 6.81	7.76 7.63 7.60 7.47	4.24 4.39 4.44 4.49	8.64 7.68 7.89 7.65	8.84 8.06 8.19 7.95	9.24 8.68 8.63 8.43	9.59 9.12 9.18 8.97	9.79 9.19 9.27 9.00	10.24 9.80 9.94 9.69	10.19 9.62 9.68 9.48	10.54 10.17 10.28 10.17	1993 J F M A M J J A S
4.43 4.26 4.25 4.25 4.31	4.81 4.68 4.65 4.62 4.69	5.04 5.03 5.07 5.01 5.11	5.31 5.31 5.44 5.67 5.50	5.63 5.51 5.97 6.03 5.65	5.92 5.79 5.97 6.03 5.96	6.20 6.07 6.31 6.39 6.36	6.64 6.52 6.77 6.86 6.86	6.77 6.65 6.91 6.97 6.99	7.44 7.28 7.46 7.55 7.57	4.29 4.44 4.49 4.54	8.64 7.68 7.89 7.65	8.84 8.06 8.19 7.95	9.24 8.68 8.63 8.43	9.59 9.12 9.18 8.97	9.79 9.19 9.27 9.00	10.24 9.80 9.94 9.69	10.19 9.62 9.68 9.48	10.54 10.17 10.28 10.17	1993 J F M A M J J A S

Tuesday * Le mardi *		Bank Rate Taux officiel d'escompte	Treasury bills: Weekly auction Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor							Wednesday Le mercredi	Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt d'instruments en dollars É.-U.						Euro-U.S. dollar deposits in London, 3 month (offer adjusted) Dépôts à 3 mois en euro- dollars É.-U. à Londres (taux offert corrigé)	Forward premium or discount (-) U.S.dollars in Canada Report ou déport (-) sur le dollar É.-U. au Canada		
			Average yields Rendement moyen			Amount auctioned Montant adjugé			Amount maturing Montant arrivant à échéance		Federal funds rate Taux des fonds fédéraux	Prime rate charged by banks Taux de base des prêts bancaires	Commercial paper (adjusted) Papier commercial (taux corrigés)		U.S. Treasuries constant maturity Obligations du Trésor américain à échéance fixe					
			3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an					1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	5 year à 5 ans	Long-term à long terme				
M/M W/S		B14079 B113850 B113910	B14007 B113851 B113903	B14008 B113852 B113904	B14075 B113853 B113905	B14063 B113887 B113906	B14064 B113888 B113907	B14065 B113889 B113908	B14066 B113890 B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856	
1991	S	8.59	8.339	8.259	8.290	3.300	1.600	1.100	6.900	1991	S	5.29	8.00	5.47	5.50	7.06	7.91	5.58	3.33	2.93
	O	8.04	7.790	7.503	7.464	4.000	1.900	1.100	7.900		O	5.10	8.00	5.19	5.29	6.77	7.90	5.45	2.82	2.60
	N	7.66	7.406	7.457	7.542	4.000	2.000	1.100	6.600		N	4.68	7.50	4.94	4.93	6.53	7.96	5.07	2.68	2.53
	D	7.67	7.422	7.373	7.520	3.200	1.700	1.100	5.900		D	4.22	6.50	5.09	4.20	6.01	7.53	4.56	2.52	3.01
1992	J	7.29	7.040	7.057	7.208	4.000	1.900	1.100	6.800	1992	J	4.01	6.50	4.02	4.05	6.42	7.76	4.25	2.90	2.84
	F	7.50	7.250	7.335	7.446	4.000	1.800	1.100	6.900		F	3.96	6.50	4.09	4.15	6.66	7.85	4.31	3.10	3.06
	M	7.49	7.239	7.408	7.670	4.100	1.900	800	5.600		M	3.94	6.50	4.32	4.36	6.96	7.94	4.44	3.18	3.01
	A	6.97	6.719	6.976	7.385	4.100	2.000	1.200	8.000		A	3.65	6.50	3.87	3.89	6.88	8.07	4.12	2.65	2.72
	M	6.33	6.081	6.189	6.519	4.100	2.000	1.200	7.100		M	3.80	6.50	3.97	3.99	6.74	7.90	4.18	2.22	2.12
	J	5.85	5.596	5.687	5.883	4.300	1.900	1.300	7.000		J	3.72	6.50	3.81	3.89	6.39	7.82	3.99	2.04	1.80
	J	5.42	5.170	5.158	5.238	4.400	2.100	1.300	7.100		J	3.18	6.00	3.29	3.32	5.62	7.42	3.49	2.26	1.85
	A	5.07	4.821	4.841	4.988	4.300	2.000	1.300	7.000		A	3.27	6.00	3.36	3.37	5.70	7.44	3.55	1.63	1.46
	S	7.62	7.371	7.041	6.767	3.800	1.800	1.200	6.800		S	3.41	6.00	3.25	3.22	5.33	7.37	3.30	5.86	4.59
	O	6.30	6.055	5.760	5.577	3.250	1.700	1.100	7.500		O	2.96	6.00	3.30	3.53	5.83	7.63	3.61	4.03	2.56
	N	8.82	8.566	8.577	8.176	3.800	1.800	1.200	7.400		N	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32
	D	7.36	7.111	7.170	7.314	4.400	2.100	1.300	6.700		D	2.86	6.00	3.41	3.43	5.98	7.38	3.49	3.45	3.48
1993	J	6.81	6.562	6.778	6.945	3.800	1.700	1.200	6.450	1993	J	2.94	6.00	3.08	3.12	5.68	7.24	3.36	3.17	3.33
	F	6.09	5.843	6.134	6.475	3.800	2.000	1.100	6.900		F	2.91	6.00	3.12	3.16	5.20	6.89	3.23	2.70	2.90
	M	5.36	5.113	5.466	5.901	4.100	1.900	1.200	7.000		M	3.18	6.00	3.13	3.14	5.24	6.93	3.30	2.03	2.10
	A	5.60	5.345	5.806	6.259	4.400	2.200	1.200	6.700		A	2.87	6.00	3.07	3.10	5.18	6.92	3.23	2.01	2.33
	M	5.10	4.848	5.235	5.815	4.400	2.200	1.300	6.800		M	3.07	6.00	3.19	3.24	5.35	6.93	3.36	1.74	1.64
	J	4.79	4.539	4.851	5.316	4.500	2.200	1.300	7.500		J	3.13	6.00	3.25	3.28	5.05	6.67	3.36	1.42	1.33
	J	4.41	4.156	4.487	4.901	4.000	2.000	1.200	7.400		J	3.03	6.00	3.10	3.19	5.23	6.66	3.36	0.95	0.85
	A	4.99	4.740	5.030	5.253	4.200	2.000	1.200	7.700		A	2.98	6.00	3.14	3.20	4.86	6.20	3.30	1.48	1.48
	S	4.90	4.648	5.071	5.436	4.000	2.000	1.200	7.600		S	3.05	6.00	3.20	3.21	4.81	6.00	3.42	1.28	1.62
1993	J	5.06	4.810	5.264	5.884	4.300	2.000	1.300	6.900	1993	J	3.09	6.00	3.13	3.19	5.27	6.88	3.36	1.63	1.53
	8	5.17	4.916	5.370	5.973	4.300	2.100	1.300	7.200		9	2.96	6.00	3.23	3.32	5.33	6.88	3.42	1.52	1.68
	15	4.94	4.690	4.972	5.572	4.400	2.200	1.300	7.600		16	3.01	6.00	3.13	3.20	5.18	6.83	3.36	1.52	1.49
	22	4.88	4.630	4.901	5.399	4.500	2.200	1.300	7.700		23	3.00	6.00	3.23	3.29	5.20	6.77	3.42	1.43	1.46
	29	4.79	4.539	4.851	5.316	4.500	2.200	1.300	7.500		30	3.13	6.00	3.25	3.28	5.05	6.67	3.36	1.42	1.33
	J	4.73	4.481	4.753	5.219	4.400	2.200	1.300	8.450		J	3.10	6.00	3.20	3.26	5.04r	6.68	3.36	1.33	1.23
	13	4.58	4.333	4.508	4.764	3.500	1.600	1.100	6.600		14	3.01	6.00	3.10	3.15	4.98	6.55	3.36	1.33	1.20
	20	4.53	4.279	4.530	4.727	4.500	2.200	1.300	7.200		21	3.09	6.00	3.10	3.14	5.17	6.61	3.30	1.14	1.08
	27	4.41	4.156	4.487	4.901	4.000	2.000	1.200	7.400		28	3.03	6.00	3.10	3.19	5.23	6.66	3.36	0.95	0.85
	A	4.32	4.074	4.354	4.957	3.400	1.700	1.100	6.300		A	3.10	6.00	3.20	3.27	5.20	6.54	3.36	0.94	0.88
	10	4.20	3.945	4.196	4.736	3.400	1.500	1.100	6.200		11	2.98	6.00	3.18	3.27	5.13	6.43	3.30	0.93	0.93
	17	4.67	4.424	4.687	4.955	3.600	1.700	1.100	7.100		18	3.06	6.00	3.11	3.16	5.04	6.27	3.30	1.66	1.72
	24	4.90	4.652	4.923	5.096	4.100	2.000	1.100	7.700		25	2.98	6.00	3.14	3.20	4.86	6.20	3.30	1.48	1.48
	31	4.99	4.740	5.030	5.253	4.200	2.000	1.200	7.700											
	S	5.04	4.793	5.098	5.338	4.000	2.000	1.200	7.700		S	3.08	6.00	3.18	3.24	4.81	6.08	3.30	1.56	1.68
	7	5.02	4.767	5.153	5.529	3.900	1.900	1.200	8.550		8	2.99	6.00	3.16	3.19	4.63	5.86	3.23	1.57	1.72
	14	4.94	4.692	5.117	5.485	4.000	2.000	1.200	7.800		15	3.03	6.00	3.18	3.20	4.75	6.00	3.30	1.48	1.70
	21	4.94	4.692	5.117	5.485	4.000	2.000	1.200	7.800		22	3.12	6.00	3.10	3.14	4.81	6.10	3.23	1.38	1.60
	28	4.90	4.648	5.071	5.436	4.000	2.000	1.200	7.600		29	3.05	6.00	3.20	3.21	4.81	6.00	3.42	1.28	1.62

* Dated Thursday prior to 24 November 1992

* Avant le 24 novembre 1992, données du jeudi

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Sales finance and consumer loan company paper Papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation			Other commercial paper Autres effets de commerce				Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens	Total short-term paper Papier à court terme			Total treasury bills and other short term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme		Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et du papier à court terme
	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Issued by: Paper of non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières		Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales	Municipal governments Municipalités	
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1973	2,356	121	2,477	1,183	45	1,228	530	342	3,881	166	4,047	506	1	4,554
1974	2,771	189	2,961	2,920	46	2,966	1,443	903	6,593	236	6,829	371	27	7,227
1975	2,678	339	3,017	2,913	147	3,059	1,507	1,047	6,638	486	7,124	614	54	7,791
1976	2,778	389	3,167	3,552	428	3,980	1,767	1,135	7,465	817	8,282	447	162	8,891
1977	2,917	397	3,314	4,102	492	4,594	1,656	1,166	8,185	889	9,074	447	19	9,541
1978	3,357	522	3,879	5,249	543	5,792	1,472	1,664	10,270	1,065	11,334	637	33	12,004
1979	3,168	711	3,879	6,800	1,331	8,131	1,706	2,935	12,904	2,042	14,946	506	36	15,487
1980	3,077	474	3,551	8,554	2,648	11,201	1,869	5,365	16,995	3,122	20,117	1,087	90	21,295
1981	3,029	471	3,501	7,338	1,977	9,314	2,521	6,591	16,958	2,448	19,406	1,807	260	21,473
1982	1,759	63	1,821	7,053	643	7,696	2,355	12,647	21,458	706	22,164	3,653	250	26,067
1983	2,172	200	2,372	8,615	1,300	9,915	3,167	13,954	24,741	1,500	26,241	5,142	155	31,537
1984	2,915	60	2,975	9,666	1,675	11,341	4,089	13,982	26,563	1,735	28,298	6,699	251	35,248
1985	3,836	213	4,049	8,363	1,763	10,125	3,834	17,007	29,205	1,976	31,181	7,136	277	38,594
1986	5,972	130	6,102	8,308	1,990	10,298	3,636	24,896	39,176	2,120	41,296	9,681	252	51,228
1987	6,595	741	7,335	9,446	2,570	12,017	4,431	31,115	47,155	3,311	50,467	11,119	326	61,912
1988	8,185	544	8,729	11,982	4,395	16,377	7,964	40,191	60,359	4,938	65,297	9,966	289	75,551
1989	9,456	442	9,898	15,092	3,937	19,029	10,344	43,666	68,214	4,379	72,593	11,503	418	84,514
1990	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	559	89,127
1991	5,948	516	6,464	18,376	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,814	13,512	438	81,764
1992	3,775	2,195	5,971	17,337	7,592	24,929	14,973	21,970	43,082	9,788	52,870	17,460	239	70,569
1990 A	9,042	1,016	10,058	17,422	5,407	22,829	12,689	48,412	74,876	6,423	81,299	13,101		
S	8,458	1,170	9,628	17,420	5,410	22,831	13,097	47,643	73,521	6,580	80,102	12,986	345	93,433
O	8,477	1,218	9,694	18,093	6,826	24,919	13,686	46,234	72,804	8,043	80,847	14,333		
N	8,247	1,114	9,361	16,384	7,055	23,439	13,245	45,220	69,851	8,169	78,020	14,171		
D	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	559	89,127
1991 J	7,195	1,071	8,265	17,204	5,654	22,859	13,122	42,060	66,460	6,725	73,185	12,777		
F	6,802	1,269	8,070	17,394	5,270	22,664	13,043	39,333	63,528	6,539	70,067	11,606		
M	6,619	1,197	7,816	17,029	5,744	22,773	12,867	42,785	66,433	6,942	73,374	11,511	669	85,554
A	6,266	1,168	7,434	16,931	6,084	23,015	13,184	42,926	66,123	7,253	73,375	12,493		
M	6,228	823	7,050	17,025	6,845	23,871	13,460	38,727	61,980	7,668	69,649	12,797		
J	6,130	566	6,696	16,451	8,082	24,532	13,793	38,291	60,873	8,648	69,520	13,340	511	83,371
J	6,049	627	6,675	17,900	8,173	26,072	14,820	39,747	63,696	8,799	72,495	13,178		
A	5,661	451	6,112	18,450	8,956	27,406	15,489	39,112	63,223	9,408	72,631	11,616		
S	5,623	467	6,090	18,575	8,666	27,241	15,460	39,301	63,498	9,133	72,631	11,746	315	84,692
O	5,785	925	6,710	19,958	8,908	28,866	16,404	35,775	61,518	9,833	71,351	11,243		
N	5,835	521	6,356	20,016	7,536	27,552	15,738	33,863	59,715	8,057	67,772	12,318		
D	5,948	516	6,464	18,376	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,814	13,512	438	81,764
1992 J	5,671	418	6,089	20,184	7,472	27,656	15,964	28,208	54,063	7,890	61,953	13,974		
F	5,599	455	6,054	19,450	7,407	26,857	16,544	23,295	48,344	7,862	56,206	12,926		
M	4,244	584	4,828	19,302	7,443	26,745	16,401	29,199	52,745	8,028	60,773	13,096	419	74,287
A	4,214	1,630	5,844	19,473	7,232	26,705	16,140	30,016	53,703	8,862	62,564	16,218		
M	4,135	1,711	5,845	19,078	7,444	26,522	15,932	30,870	54,083	9,155	63,238	16,560		
J	3,943	1,718	5,660	19,007	7,788	26,796	15,563	31,470	54,420	9,506	63,926	17,504	394	81,823
J	3,793	1,707	5,501	19,773	8,139	27,912	15,859	31,568	55,135	9,846	64,981	16,951		
A	3,562	1,534	5,096	20,634	8,365	28,999	16,333	31,011	55,206	9,900	65,106	15,619		
S	4,205	1,474	5,679	19,402	8,750	28,153	16,038	29,581	53,188	10,224	63,413	15,175	253	78,840
O	4,128	1,590	5,718	18,652	8,130	26,782	16,000	24,202	46,982	9,720	56,702	15,286		
N	4,719	1,270	5,990	18,626	8,140	26,766	15,744	24,696	48,041	9,410	57,452	16,900		
D	3,775	2,195	5,971	17,337	7,592	24,929	14,973	21,970	43,082	9,788	52,870	17,460	239	70,569
1993 J	3,962	1,724	5,686	17,851	7,548	25,400	14,918	15,573	37,386	9,273	46,659	17,041		
F	3,879	1,587	5,466	18,607	7,714	26,321	15,804	17,434	39,920	9,301	49,222	14,997		
M	4,165	1,149	5,314	18,573	7,728	26,301	15,176	19,737	42,475	8,877	51,352	14,632	335R	66,318R
A	4,357	1,556	5,913	18,376	8,001	26,377R	15,354	22,084R	44,817R	9,556	54,373R	16,388		
M	4,754	1,565	6,319	18,783R	7,890R	26,672R	15,900R	23,083R	46,620R	9,455R	56,074R	17,209		
J	4,559R	1,503R	6,063R	17,853R	8,388R	26,240R	15,543R	24,723R	47,135R	9,891R	57,026R	18,637	230	75,893
J	4,783	1,172	5,955	18,609	8,679	27,288	16,046	26,050	49,442	9,852	59,294	17,460		
A	4,897	917	5,815	17,912	9,072	26,984	16,170	26,312	49,121	9,989	59,110	16,981		

Month
Mois

Canadian stock market indicators
Indicateurs des cours et de l'activité des bourses au Canada

U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange)
Indicateurs des cours et de l'activité des bourses aux États-Unis
(Bourse de New York)

		Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto				Montreal Exchange Canadian stock price indexes 4 January 1983 = 1000 Month end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens 4 janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois		Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal		(Bourse de New York) Common stock price indexes, closing quotations at month-end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois			
		Stock price indexes 1975 = 1000 Indices des cours des actions, 1975 = 1000			Stock dividend yields (composite) Rendement sous forme de dividendes (indice synthétique)	Price/ earnings ratio (composite) Taux de capitalisa- tion des bénéfices (indice synthétique)			Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions)	Dow Jones Industrial (30) Dow-Jones : Industrielles (30)	Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10 Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10	
		Composite (300) Indice synthétique (300)					Canadian Market portfolio (25) Indice canadien du marché (25)	Banks (6) Banques (6)					
		Closing quotations Cours de clôture durant le mois											
		High Haut	Low Bas	Close Dernier jour									
		B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	
1989	S	4,016.0	3,881.5	3,943.0	3.28	12.36	2,004.8	1,937.6	8,114.3	676.9	2,692.8	349.15	
	O	4,042.3	3,755.6	3,918.6	3.26	12.43	2,006.2	2,022.5	9,734.6	737.5	2,645.1	340.36	
	N	3,970.0	3,902.9	3,942.8	3.25	12.47	1,999.8	2,010.4	9,191.9	766.4	2,706.3	345.99	
	D	4,009.1	3,911.2	3,969.8	3.25	14.79	2,030.8	1,984.6	7,017.9	601.8	2,753.2	353.40	
1990	J	4,020.9	3,690.5	3,704.4	3.50	14.67	1,871.1	1,745.0	10,192.1	779.7	2,590.5	329.08	
	F	3,795.3	3,628.4	3,686.7	3.50	14.49	1,881.0	1,759.4	7,290.0	651.7	2,627.3	331.89	
	M	3,774.2	3,633.9	3,639.5	3.47	14.50	1,880.7	1,750.4	7,001.3	590.1	2,707.2	339.94	
	A	3,654.8	3,323.3	3,340.9	3.78	14.44	1,730.1	1,576.4	5,897.8	506.3	2,656.8	330.80	
	M	3,587.0	3,324.6	3,582.0	3.54	15.85	1,852.1	1,703.8	6,883.7	595.3	2,876.7	361.23	
	J	3,617.2	3,473.8	3,543.9	3.57	16.42	1,833.3	1,718.1	6,447.7	550.6	2,880.7	358.02	
	J	3,561.3	3,551.5	3,561.1	3.54	17.45	1,856.4	1,754.0	5,518.3	471.7	2,905.2	356.15	
	A	3,592.3	3,329.7	3,346.2	3.76	17.31	1,756.5	1,590.8	7,410.4	665.9	2,614.4	322.56	
	S	3,338.3	3,144.2	3,159.4	3.97	16.49	1,675.1	1,440.1	5,328.5	516.1	2,452.5	306.05	
	O	3,090.1	3,079.0	3,081.3	4.06	17.58	1,640.2	1,486.8	6,220.5	632.6	2,442.3	304.00	
	N	3,152.2	3,049.5	3,151.0	3.97	17.65	1,668.5	1,565.7	5,876.1	564.2	2,559.7	322.22	
	D	3,263.7	3,150.6	3,256.8	3.83	16.09	1,726.1	1,664.3	5,347.3	503.9	2,633.7	330.22	
	1991	J	3,272.9	3,150.9	3,272.9	3.82	15.45	1,763.0	1,822.2	6,315.3	537.0	2,736.4	343.93
		F	3,536.6	3,263.4	3,462.4	3.54	18.68	1,825.0	1,883.1	9,596.4	736.7	2,882.2	367.07
		M	3,598.0	3,445.4	3,495.7	3.47	19.79	1,830.2	1,953.1	8,065.4	688.1	2,913.9	375.22
		A	3,554.5	3,460.7	3,468.8	3.49	21.32	1,833.7	1,980.0	7,121.4	652.9	2,887.9	375.35
M		3,546.2	3,441.2	3,546.1	3.40	24.67	1,879.4	2,033.8	7,193.8	574.3	3,027.5	389.83	
J		3,582.7	3,459.5	3,465.8	3.41	24.55	1,835.2	1,919.0	6,523.6	550.8	2,906.8	371.16	
J		3,564.7	3,471.2	3,539.6	3.26	28.43	1,876.3	2,001.5	6,165.6	508.2	3,024.8	387.81	
A		3,552.6	3,469.5	3,517.9	3.30	30.75	1,863.5	2,082.2	5,930.4	479.8	3,043.6	395.43	
S		3,517.0	3,378.4	3,387.9	3.42	31.62	1,801.5	2,046.3	6,173.4	506.5	3,016.8	387.86	
O		3,515.9	3,324.2	3,515.8	3.20	40.32	1,864.3	2,075.0	7,765.8	652.8	3,069.1	392.46	
N		3,604.1	3,430.7	3,448.5	3.27	47.17	1,815.8	2,134.2	8,446.0	704.0	2,894.7	375.22	
D		3,515.3	3,315.9	3,512.4	3.18	45.83	1,860.4	2,258.0	6,785.3	596.4	3,168.8	417.09	
1992		J	3,672.6	3,478.0	3,596.1	3.09	59.22	1,884.5	2,249.0	10,347.1	827.9	3,223.4	408.79
		F	3,618.1	3,529.6	3,581.9	3.08	68.30	1,880.0	2,225.7	7,889.3	693.1	3,267.7	412.70
		M	3,588.8	3,401.5	3,412.1	3.24	58.10	1,768.9	2,055.3	7,847.8	763.9	3,235.5	403.69
		A	3,419.8	3,299.1	3,355.6	3.28	68.61	1,759.2	2,012.3	6,920.9	628.8	3,359.1	414.95
	M	3,444.8	3,351.9	3,387.9	3.24	82.39	1,784.7	2,010.5	7,104.2	623.8	3,396.9	415.35	
	J	3,419.8	3,321.4	3,387.7	3.19	87.71	1,785.8	2,112.7	8,295.9	708.9	3,318.5	408.14	
	J	3,479.1	3,392.2	3,443.4	3.07	94.47	1,809.1	2,216.7	8,058.9	680.4	3,393.8	424.21	
	A	3,434.1	3,360.5	3,402.9	3.06	105.72	1,776.1	2,170.1	6,522.4	584.0	3,257.4	414.03	
	S	3,472.4	3,289.0	3,297.9	3.17	110.15	1,699.6	2,014.1	9,040.6	820.5	3,271.7	417.80	
	O	3,345.1	3,150.0	3,336.1	3.06	75.82	1,763.7	2,148.6	8,224.8	817.4	3,226.3	418.68	
	N	3,379.3	3,213.7	3,282.8	3.13	72.75	1,742.2	2,051.7	8,399.1	859.2	3,305.2	431.35	
	D	3,350.4	3,255.2	3,350.4	3.05	156.50	1,771.1	2,086.7	8,573.7	1,001.8	3,301.1	435.71	
	1993	J	3,356.7	3,263.2	3,305.5	3.09	75.07	1,744.5	1,962.0	9,892.8	1,058.4	3,310.0	438.78
		F	3,467.4	3,301.0	3,451.7	2.90	64.79	1,777.3	2,071.4	11,338.4	1,185.8	3,370.8	443.38
		M	3,614.7	3,425.3	3,602.4	2.76	76.52	1,816.5	2,112.7	15,057.7	1,567.0	3,435.1	451.67
		A	3,789.7	3,582.7	3,789.4	2.64	94.69	1,883.2	2,305.4	14,478.5	1,641.3	3,427.6	440.19
M		3,883.4	3,762.7	3,882.7	2.55	83.85	1,908.6	2,345.6	14,221.6	1,576.2	3,527.4	450.19	
J		4,002.6	3,848.9	3,966.4	2.49	70.47	1,887.1	2,358.3	17,912.7	1,701.8	3,516.1	450.53	
J		4,003.7	3,827.4	3,967.2	2.48	113.72	1,889.0	2,430.3	14,875.9	1,364.4	3,539.5	448.13	
A		4,144.4	3,945.9	4,137.6	2.36	91.85	1,959.0	2,445.1	14,357.5	1,310.3	3,651.3	463.56	
S		3,997.1	3,982.6	3,990.6	2.45	83.75	1,867.2	2,362.5			3,555.1	459.78	

				Month Mois
Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions échangées (en millions de dollars É.-U.)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions)	Standard & Poor's stock dividend yields (common) Standard & Poor's : Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires)	Standard & Poor's price/ earnings ratio Standard & Poor's : Taux de capitalisation des bénéfices	
B4221	B4222	B4226		
120,174	3,517	3.29	14.57	1989 S
158,223	4,022	3.29	14.46	O
107,860	3,217	3.39	14.51	N
110,991	3,572	3.33	15.25	D
134,522	3,544	3.41	14.39	1990 J
99,458	3,286	3.54	14.51	F
113,891	3,696	3.49	15.78	M
95,756	2,906	3.51	15.32	A
127,772	4,561	3.44	16.65	M
115,622	3,576	3.36	16.71	J
120,047	3,370	3.37	16.80	J
136,859	4,402	3.65	15.25	A
82,787	2,665	3.85	14.03	S
110,837	4,800	4.01	13.98	O
94,638	3,463	3.91	14.63	N
93,142	3,557	3.74	15.50	D
115,764	3,258	3.82	15.98	1991 J
142,116	4,610	3.35	17.23	F
130,275	4,543	3.26	17.93	M
135,215	4,247	3.19	18.28	A
128,440	3,852	3.23	18.28	M
112,457	3,548	3.23	19.14	J
116,199	3,610	3.20	19.98	J
129,247	4,010	3.10	20.44	A
111,785	3,346	3.15	21.71	S
136,701	4,127	3.14	22.05	O
125,598	4,175	3.15	21.13	N
136,901	4,351	3.11	26.12	D
186,557	5,440	2.90	25.69	1992 J
150,304	4,434	2.94	26.01	F
142,860	4,386	3.01	25.17	M
154,969	4,227	3.02	25.45	A
130,287	3,926	2.99	25.46	M
146,008	4,240	3.06	23.69	J
141,669	4,299	3.00	24.76	J
119,696	3,817	2.97	24.25	A
134,842	4,710	3.00	23.16	S
145,943	4,588	3.07	23.29	O
135,693	4,162	2.98	23.79	N
156,638	5,070	2.90	22.98	D
179,455	4,964	2.88	22.95 ^R	1993 J
189,563	5,474	2.81	23.09 ^R	F
197,979	5,863	2.76	22.77 ^R	M
199,147	6,046	2.82	22.08	A
175,491	5,381	2.77	22.86	M
179,317	5,454	2.81	22.71	J
174,452				J
185,943				A
				S

Net new security issues placed in Canada and abroad

Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme				Total Total	Of which placed in: Dont : Émissions placées			
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills and U.S. - pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars E.-U.	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance companies and other commercial paper Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés	Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens		Canada Au Canada		United States Aux États-Unis	Other Ailleurs
													Total	Total less CSB and CPP Total, moins obligations d'épargne du Canada et Régime de pensions du Canada		
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1972	1,269	2,967	446	1,582	619	68	6,950	330	58	226	-13	7,553	6,567	4,412	523	463
1973	-677	2,654	398	1,531	612	61	4,579	530	-70	886	-48	5,877	5,346	4,684	568	-37
1974	3,272	3,717	542	1,800	793	79	10,201	940	-109	2,222	561	13,816	11,955	8,270	1,428	433
1975	3,396	6,998	1,487	2,919	1,256	129	16,187	570	269	150	144	17,323	13,281	9,217	2,833	1,209
1976	2,587	9,480R	1,823	3,975	1,275	15	19,155R	1,645	-59	1,071	89	21,900R	13,773R	11,506R	5,142	2,985R
1977	5,537	7,641	1,761	5,041	3,148	78	23,204	2,470	-142	760	31	26,324	21,397	18,081	2,594	2,333
1978	7,662	7,658R	1,955	4,489	6,850	4	28,616R	2,820	202	1,763	498	33,898R	27,712R	24,103R	4,379	1,807
1979	6,159	6,944R	1,041	2,966	4,524	-8	21,624R	2,125	-129	2,341	1,272	27,232R	21,930R	21,345R	3,240	2,062R
1980	5,913	9,105	978	3,822	5,517	199	25,534	5,475	636	2,741	2,431	36,818	32,932	32,339	2,878	1,008
1981	12,784	13,138R	1,381	6,174	7,283	42	40,800R	-35	889	-1,937	1,225	40,943R	31,329R	21,049R	5,129R	4,485
1982	13,975	14,706R	2,090	4,825	6,747	246	42,588R	5,025	1,837	-3,297	6,057	52,207R	42,352	31,635	942R	8,913
1983	13,013	13,387R	1,509	2,615	10,026	116	40,663R	13,300	1,393	2,769	1,307	59,435R	52,574	44,175	2,407R	4,454
1984	14,902	11,504R	1,315	2,120	9,189	142	39,170R	10,650	1,653	2,029	27	53,529R	48,196R	41,901R	562R	4,771
1985	21,442	10,650R	680	5,783	11,471	470	50,495R	9,725	464	-141	3,024	63,565R	52,424	44,317	1,982R	9,159R
1986	10,641	15,626R	959	11,164	15,351	36	53,780R	11,597	2,520	2,225	7,891	78,010R	59,903R	61,748R	1,640R	16,467R
1987	19,606	10,090R	526	7,389	13,936	-345	51,203	4,595	1,513	2,954	6,218	66,481R	57,154R	46,849R	2,476R	6,851R
1988	10,264	9,615R	1,556	11,614R	3,373	95	36,518R	20,755	-1,191	5,754	9,076	70,911R	60,861R	60,000R	4,350R	5,700R
1989	-2,651	10,567R	1,502	13,982R	13,234	-140	36,494R	24,992	1,666	3,821	3,475	70,450R	63,610R	73,300R	1,593R	5,247R
1990	7,015	9,899R	1,143	7,354R	5,888R	10	31,309R	15,184	2,243	1,927	442	51,107R	40,832R	47,414R	10,510R	-235R
1991	19,520	28,884R	2,378	6,198R	10,730R	84	67,796R	11,122	-213	808	-7,959	71,556R	54,426R	51,829R	6,708R	10,422R
1992	13,088	23,253R	1,286R	5,574R	12,165R	-168	55,196R	12,752	3,748	-763	-14,181	56,753R	37,696R	38,074R	15,530R	3,527R
1989 III	2,040	646R	404	3,180R	3,776	-10	10,036	843	1,206	2,439	1,507	16,031	15,424	16,630	907R	-300R
	3,205	3,101	753	4,642	3,616	-30	15,287	4,566	-336	-790	-485	18,243	15,224	14,085	439	2,580
1990 I	2,098	141R	116	1,592	2,322	-40	6,229R	-1,342	529	1,900	1,353	8,670R	5,791R	7,998R	3,014	-135
	-1,581	4,682R	359	548R	1,168R	-30	5,146R	5,148	1,135	2,180	2,126	15,734R	12,181R	15,251R	3,715	-162R
	2,211	1,404R	284	2,025	1,592	-11	7,505R	6,006	-253	-549	497	13,207R	12,752R	13,768R	543R	-88R
	4,287	3,672R	384	3,189	806	91	12,429R	5,372	832	-1,604	-3,534	13,496R	10,108R	10,397R	3,238R	150R
1991 I	4,002	11,467R	551	1,617R	1,389	42	19,069R	3,636	-1,983	-265	-1,325	19,133R	13,124R	13,996R	2,471	3,538R
	3,025	7,537R	830	2,581R	3,106R	74	17,154R	5,018	1,671	639	-4,493	19,990R	13,686R	12,853R	3,947	2,357R
	3,982	5,861R	356	650	3,641	-9	14,481R	5,680	-1,791	2,101	1,009	21,481R	18,617R	18,793R	1,594R	1,270R
	8,511	4,019R	641	1,350	2,594	-23	17,092R	-3,212	1,890	-1,667	-3,150	10,952R	8,999R	6,186R	-1,304R	3,257R
1992 I	-17	5,268R	612	891R	3,363R	-43	10,074R	4,656	-436	-90	-6,951	7,253R	2,883R	3,934R	2,953R	1,417R
	2,107	9,802R	588	2,967R	4,120R	-38	19,545R	6,200	4,383	883	2,270	33,281R	25,190R	25,215R	6,169R	1,922R
	6,098	4,781R	201	842R	2,383R	-47	14,257R	2,800	-2,470	1,376	-1,889	11,074R	11,240R	11,635R	2,793R	41R
	4,900	3,402R	-115R	874R	2,299R	-40	11,320R	-904	2,271	-2,932	-7,611	2,145R	-1,617R	-2,711R	3,615R	147R
1993 I	5,248	15,951R	899R	2,161R	4,394R	173	28,825R	4,206	-2,733R	714	-2,232	28,780R	15,286R	16,556R	8,433R	5,061R
	4,533R	3,445R	-239R	2,864R	4,570R	-27	15,147R	6,012	3,900	688R	4,986R	30,733	23,852	24,889	5,953	928

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales			Municipal bonds Obligations municipales	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme					Total Total
	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations	Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada	Other bonds Autres Obligations	Total		Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres effets	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	
	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1972	1,194	75	953	1,166	2,120	374	1,516	606	70	5,957	330	58	365	-132	-13	6,567
1973	-385	-204	1,038	1,042	2,080	369	1,575	561	85	4,083	530	-49	644	187	-48	5,346
1974	2,446	874	1,232	1,068	2,299	393	1,555	769	79	8,412	940	-109	416	1,737	561	11,955
1975	2,665	770	1,390	2,706	4,096	1,222	2,276	1,240	129	12,398	570	269	-93	-6	144	13,281
1976	754	1,835	1,501R	3,546	5,048R	1,391	1,108	1,210	17	11,365R	1,645	-63	100	640	89	13,773R
1977	1,660	3,878	1,643	3,428	5,071	1,518	3,004	3,148	78	18,357	2,470	-151	139	550	31	21,397
1978	1,934	3,414	1,663	4,301R	5,965R	1,478	3,039	6,826	4	22,658R	2,820	150	439	1,147	498	27,712R
1979	-1,328	6,761	1,896	3,523R	5,418R	682	1,405	4,394	7	17,338R	2,125	-168	-189	1,552	1,272	21,930R
1980	-1,330	7,245	1,901	6,848	8,747	1,200	1,575	5,130	199	22,767	5,475	598	-92	1,754	2,431	32,932
1981	8,067	4,358	2,196	5,672R	7,868R	1,436	1,718	7,116	42	30,606R	-35	796	-47	-1,217	1,225	31,329R
1982	7,992	4,655	2,704	6,751	9,458	1,863	247	6,633	229	31,075	5,025	1,751	-1,270	-285	6,057	42,352
1983	6,120	7,386	2,263	7,223	9,486	1,536	653	9,369	116	34,665	13,300	1,326	413	1,563	1,307	52,574
1984	3,795	11,125	2,480	6,309R	8,789R	869	610	8,960	142	34,289R	10,650	1,435	743	1,051	27	48,196R
1985	5,995	13,463	1,942	5,348	7,290	396	1,242	11,190	445	40,020	9,725	38	920	-1,303	3,024	52,424
1986	-4,308	12,533	1,238	7,930R	9,168R	803	3,598	14,828	-14	36,606R	10,300	3,026	2,136	-54	7,891	59,903R
1987	8,615	11,977	799R	7,010R	7,809R	561	2,903	12,029	-328	43,567R	4,500	1,109	622	1,138	6,218	57,154R
1988	-480	11,484	827R	7,662R	8,488R	1,452	3,377R	3,092	75	27,487R	20,900	-731	1,591	2,537	9,076	60,861R
1989	-10,822	9,981	1,066	7,470R	8,537R	1,501	6,762	12,987	-165	28,781R	25,450	1,524	1,271	3,110	3,475	63,610R
1990	-8,090	16,016	1,086	3,647R	4,734R	1,402	5,552R	5,287R	-26	24,876R	14,850	927	-1,550	1,285	442	40,832R
1991	1,425	18,971	1,162	12,642R	13,803R	2,309	4,564R	9,959R	47	51,079R	12,200	-935	-1,959	1,999	-7,959	54,426R
1992	-860	14,829	478	11,341R	11,817R	1,138R	3,273R	11,104R	-168	41,132R	11,850	2,105	-2,173	-1,039	-14,181	37,696R
1989 III	-1,323	3,902	116	650	767	478	2,289	3,633	-10	9,735	1,050	1,125	-448	2,454	1,507	15,424
1989 IV	1,046	2,691	91	1,913	2,004	735	2,095	3,574	-30	12,114	4,650	-220	775	-1,610	-485	15,224
1990 I	-2,290	4,967	82	-677R	-595R	132	1,575	2,249	-40	5,997R	-2,000	-326	-386	1,153	1,353	5,791R
1990 II	-4,368	3,119	912	1,176R	2,088R	375	207R	1,009R	-30	2,401R	5,600	747	124	1,183	2,126	12,181R
1990 III	-1,187	3,398	170	836R	1,007R	339	2,032	1,450	-11	7,028R	6,150	-181	-736	-8	497	12,752R
1990 IV	-245	4,532	-78	2,312R	2,234R	556	1,738	579	55	9,450R	5,100	687	-552	-1,043	-3,534	10,108R
1991 I	-625	5,313	-246	5,340R	5,093R	571	1,775	1,398	5	13,530R	3,750	-2,196	-1,287	652	-1,325	13,124R
1991 II	-587	3,803	1,409	2,511R	3,920R	620	1,583R	2,983R	74	12,397R	5,150	1,699	-489	-578	-4,493	13,686R
1991 III	-399	4,381	221	3,900R	4,121R	400	167	3,309	-9	11,970R	5,900	-1,879	-508	2,124	1,009	18,617R
1991 IV	3,036	5,474	-222	891R	669R	718	1,039	2,269	-23	13,182R	-2,600	1,441	325	-199	-3,150	8,999R
1992 I	-802	785	-248	2,818R	2,569R	594	1,220R	2,861R	-43	7,185R	4,700	-1,273	-1,704	926	-6,951	2,883R
1992 II	-801	3,790	770	4,154R	4,924R	504	1,805R	3,860R	-63	14,019R	6,200	3,296	-301	-295	2,270	25,190R
1992 III	-525	6,622	129	3,186R	3,314R	101	-315R	2,232R	-47	11,381R	2,800	-1,710	262	395	-1,889	11,240R
1992 IV	1,268	3,632	-173	1,183R	1,010R	-61R	563R	2,151R	-15	8,547R	-1,850	1,792	-430	-2,065	-7,611	-1,617R
1993 I	-1,089	6,336	-180	3,253R	3,073R	764R	1,951	3,988R	104	15,127R	2,600	-1,834R	389	1,236	-2,232	15,286R
1993 II	-697R	5,231R	-336	678R	342R	-201R	614R	4,404R	-7	9,686R	6,100	3,406	394R	-720R	4,986R	23,852

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Total Ensemble des émissions							United States États-Unis								
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Total short-term paper, including U.S. - pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris	Total Total	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Short-term paper Papier à court terme			Total Total
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires						Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Provincial governments and their enterprises, municipal governments and U.S.-pay Canada bills Provinces, entreprises provinciales et municipalités et bons du Canada en dollars É.-U.	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés	
	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1972	-2	846	71	66	12	-6	986	-2	484	-43	79	12	-	8	-15	523
1973	-90	574	29	-44	51	34	530	-2	598	-70	-36	43	-21	27	29	568
1974	-46	1,418	148	245	23	70	1,858	-46	1,001	132	247	23	-	69	2	1,428
1975	-38	2,902	264	643	16	251	4,040	-38	2,093	240	270	16	-	149	101	2,833
1976	-2	4,431	432	2,865	65	337	8,128	-2	3,367	377	990	65	6	50	281	5,142
1977	-2	2,569	242	2,036	-	81	4,927	-2	1,221	164	1,128	-	9	8	64	2,594
1978	2,314	1,694	476	1,451	24	228	6,186	1,729	907	475	1,017	24	52	124	51	4,379
1979	726	1,526	358	1,560	130	1,017	5,304	-2	1,370	152	561	130	39	190	788	3,240
1980	-2	356	-223	2,248	388	1,120	3,886	-2	543	-100	973	346	40	-237	1,317	2,878
1981	357	5,272R	-55	4,455	168	-580	9,614R	357	3,165R	-188	2,252	127	94	-3	-671	5,129R
1982	1,329	5,248R	227	4,578	114	-1,657	9,856R	-2	1,272R	4	1,209	114	85	-409	-1,334	942R
1983	-494	3,902R	-28	1,961	656	862	6,861R	-804	1,670R	-219	335	563	68	138	656	2,407R
1984	-18	2,716R	446	1,511	228	453	5,336R	-2	1,19R	75	-296	211	220	-140	376	562R
1985	1,984	3,360R	284	4,541	281	667	11,141R	867	286R	-26	-72	260	426	154	87	1,982R
1986	2,419	6,459R	157	7,567	523	933	18,108R	1,104	944R	-280	-1,292	230	791	-83	228	1,640R
1987	-985	2,280R	-35	4,487	1,907	1,690	9,326R	-59	333R	-201	-81	794	498	611	580	2,476R
1988	-739	1,128R	102	8,238R	281	1,021	10,050R	-123	521R	-182	2,904	210	-606	-197	1,824	4,350R
1989	-1,811	2,032R	1	7,221R	247	-874	6,840	-1,477	977R	-167	2,916	219	-315	-101	-458	1,593R
1990	-912	5,166R	-259	1,802	601	3,842	10,275R	-756	5,195R	-176	1,837	572	1,649	656	1,536	10,510R
1991	-877	15,080R	69	1,635R	771	411	17,129R	-191	2,387R	-209	3,676	630	-356	-581	1,350	6,708R
1992	-882	11,436R	148	2,301R	1,061R	4,993	19,056R	-7	3,941R	-48	5,603R	1,047R	2,545	1,680	769	15,530R
1989 III	-539	-120R	-74	892R	143	306	607	-539	101R	-22	918	143	-126	-199	632	907R
1989 IV	-532	1,098	18	2,547	42	-154	3,018	-532	557	-37	588	18	-200	145	-100	439
1990 I	-579	737	-15	17	73	2,647	2,879	-579	983	-58	-51	73	1,513	731	403	3,014
1990 II	-333	2,594	-17	342	159	809	3,554	-177	2,488	-9	475	130	-64	213	660	3,715
1990 III	-	397R	-55	-7	142	-22	455R	-	242R	-3	185	142	-217	-216	410	543R
1990 IV	-	1,438R	-172	1,450	227	408	3,387R	-	1,482R	-106	1,228	227	417	-72	63	3,238R
1991 I	-686	6,374R	-20	-157R	-9	469	6,009R	-	1,647	-118	481	-9	99	100	271	2,471
1991 II	-191	3,617R	210	998	123	1,546	6,303R	-191	1,319	-75	1,225	123	-160	-631	2,337	3,947
1991 III	-	1,739R	-44	483	332	353	2,864R	-	-336R	-2	1,313	265	-132	-99	585	1,594R
1991 IV	-	3,350R	-77	311	325	-1,957	1,953R	-	-243R	-14	657	251	-163	49	-1,843	-1,304R
1992 I	-	2,699R	18	-329R	502R	1,481	4,370R	-	546R	24	400	502R	793	69	620	2,953R
1992 II	-882	4,878R	84	1,162R	260R	2,565	8,091R	-7	1,237R	-28	2,156R	246R	1,087	1,133	345	6,169R
1992 III	-	1,467R	100	1,157R	151R	-42	2,834R	-	1,345R	-10	1,345R	151R	-760	-243	962	2,793R
1992 IV	-	2,392R	-54	311R	148R	989	3,761R	-	810R	-34	1,702R	148R	1,425	721	-1,158	3,615R
1993 I	-	12,878R	135	210R	406	-203R	13,494R	-	8,140R	-63	153	406	707R	-1,047	136	8,433R
1993 II	-	3,103R	-38R	2,250R	165R	1,420	6,881	-	1,182R	-6R	3,191	165R	406	354R	660R	5,953

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien									Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces								
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes		
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total
	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1982	20,536	1,330	21,866	7,890	2	7,892	12,646	1,329	13,975	11,230	6,923	18,153	1,773	1,675r	3,448r	9,457	5,248r	14,705r
1983	24,669	616	25,285	11,163	1,110	12,273	13,506	-494	13,013	11,016	5,401	16,417	1,531	1,499r	3,030r	9,485	3,902r	13,387r
1984	29,470	399	29,869	14,550	417	14,966	14,921	-18	14,902	11,527r	4,202	15,728r	2,738r	1,486r	4,224r	8,788r	2,715r	11,504r
1985	32,332	2,590	34,921	12,874	606	13,480	19,457	1,984	21,441	10,350	5,599	15,950	3,060	2,240r	5,300r	7,290	3,360r	10,650r
1986	23,652	2,845	26,496	15,428	427	15,854	8,224	2,418	10,642	13,193	9,620	22,813	4,025r	3,162r	7,187r	9,167r	6,459r	15,626r
1987	35,668	727	36,395	15,076	1,712	16,789	20,591	-985	19,607	12,856r	5,706	18,562r	5,045r	3,426r	8,472r	7,810r	2,280r	10,090
1988	32,541	-	32,541	21,537	739	22,276	11,004	-739	10,265	15,245	6,261	21,506	6,757r	5,134r	11,890r	8,488r	1,127r	9,616r
1989	28,240	-	28,240	29,080	1,810	30,890	-840	-1,810	-2,651	14,326r	6,633	20,959r	5,789r	4,602r	10,392r	8,536r	2,031r	10,568r
1990	34,412	-	34,412	26,486	912	27,398	7,926	-912	7,015	13,062r	9,249	22,312r	8,329r	4,084r	12,412r	4,734r	5,166r	9,899r
1991	40,954	-	40,954	20,557	877	21,434	20,397	-877	19,520	22,194r	23,783r	45,977r	8,391r	8,702r	17,093r	13,804r	15,081r	28,884r
1992	39,071	-	39,071	25,102	882	25,984	13,969	-882	13,087	19,128r	19,637r	38,765r	7,311r	8,202r	15,512r	11,818r	11,435r	23,253r
1989 III	6,658	-	6,658	4,079	539	4,618	2,579	-539	2,040	2,428	551	2,979	1,662	671r	2,333r	767	-120r	646r
1989 IV	13,974	-	13,974	10,236	532	10,768	3,737	-532	3,205	3,626	1,917	5,543	1,623	820	2,442	2,004	1,098	3,101
1990 I	8,401	-	8,401	5,724	579	6,303	2,677	-579	2,098	2,063	1,841	3,904	2,658r	1,104	3,762r	-595r	737	141r
1990 II	6,662	-	6,662	7,911	333	8,243	-1,249	-333	-1,581	4,036	3,401	7,438	1,948r	808	2,756r	2,088r	2,594	4,682r
1990 III	7,128	-	7,128	4,917	-	4,917	2,211	-	2,211	3,065r	1,158	4,223r	2,058r	760r	2,819r	1,007r	397r	1,404r
1990 IV	12,221	-	12,221	7,934	-	7,934	4,287	-	4,287	3,898	2,849	6,747	1,664r	1,411r	3,075r	2,234r	1,438r	3,672r
1991 I	7,958	-	7,958	3,270	686	3,955	4,688	-686	4,002	6,921r	7,295r	14,216r	1,828r	921	2,749r	5,093r	6,374r	11,467r
1991 II	6,615	-	6,615	3,399	191	3,590	3,216	-191	3,025	6,021	5,573r	11,594r	2,101r	1,956r	4,057r	3,920r	3,617r	7,537r
1991 III	9,003	-	9,003	5,020	-	5,020	3,982	-	3,982	5,887r	3,816	9,703r	1,766r	2,077r	3,842r	4,121r	1,739r	5,861r
1991 IV	17,379	-	17,379	8,868	-	8,868	8,511	-	8,511	3,365	7,099	10,464	2,696r	3,749r	6,445r	669r	3,350r	4,019r
1992 I	4,496	-	4,496	4,514	-	4,514	-17	-	-17	3,723r	4,941r	8,665r	1,154r	2,242r	3,397r	2,569r	2,699r	5,268r
1992 II	7,875	-	7,875	4,886	882	5,769	2,989	-882	2,107	7,358r	6,747r	14,105r	2,434r	1,869r	4,304r	4,924r	4,878r	9,802r
1992 III	10,847	-	10,847	4,749	-	4,749	6,098	-	6,098	4,406r	3,937r	8,343r	1,092r	2,470r	3,562r	3,314r	1,467r	4,781r
1992 IV	15,852	-	15,852	10,952	-	10,952	4,900	-	4,900	3,641r	4,012r	7,652r	2,631r	1,620r	4,250r	1,010r	2,392r	3,402r
1993 I	9,933	-	9,933	4,685	-	4,685	5,248	-	5,248	5,996r	14,155r	20,151r	2,922r	1,277r	4,200r	3,073r	12,878r	15,951r
1993 II	10,563	-	10,563	6,029r	-	6,029r	4,533r	-	4,533r	2,498r	3,803r	6,300r	2,156r	700r	2,855r	342r	3,103r	3,445r
1992 S	5,105	-	5,105	2,346	-	2,346	2,760	-	2,760	-	367	367	515r	168r	683r	-515r	199r	-316r
1992 O	3,268	-	3,268	778	-	778	2,490	-	2,490	747r	3,540	4,286r	376r	603r	979r	370r	2,937r	3,307r
1992 N	9,145	-	9,145	6,128	-	6,128	3,017	-	3,017	-	229r	702r	453r	-	1,155r	-702r	-224r	-926r
1992 D	3,439	-	3,439	4,046	-	4,046	-607	-	-607	2,894r	243r	3,137r	1,552r	564r	2,116r	1,342r	-321r	1,021r
1993 J	3,336	-	3,336	323	-	323	3,012	-	3,012	658r	4,549r	5,207r	999r	312r	1,312r	-341r	4,237r	3,896r
1993 F	2,629	-	2,629	2,490	-	2,490	138	-	138	2,463r	4,307r	6,770r	1,008r	427r	1,435r	1,455r	3,880r	5,335r
1993 M	3,969	-	3,969	1,871	-	1,871	2,097	-	2,097	2,875r	5,299	8,174r	915r	538r	1,453r	1,960r	4,761r	6,721r
1993 A	3,042	-	3,042	1,333	-	1,333	1,709	-	1,709	400	398r	798r	630	318r	948r	-230	80r	-150r
1993 M	3,473	-	3,473	2,088	-	2,088	1,385	-	1,385	795	150	945	166r	319r	485r	629r	-169r	460r
1993 J	4,048	-	4,048	2,608r	-	2,608r	1,440r	-	1,440r	1,303r	3,254	4,557r	1,360r	62r	1,422r	-57r	3,192r	3,135r
1993 J	5,021	-	5,021	2,384	956	3,340	2,638	-956	1,682	1,890	3,157	5,047	135	90	225	1,755	3,067	4,822
1993 A	1,930	-	1,930	284	-	284	1,646	-	1,646	650	125	775	254	-	254	396	125	521

Gross new bond issues and retirements: Municipalities
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités									Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues Émissions brutes	Retirements Remboursements	Net new issues Émissions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total			
	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051			
1982	2,778	615	3,393	917	386	1,303	1,863	227	2,090	1,537	196	1,341
1983	2,550	341	2,892	1,014	369	1,383	1,536	-28	1,509	969	287	683
1984	2,377	761	3,137	1,509	315	1,823	869	446	1,315	826	472	354
1985	1,995	441	2,437	1,600	158	1,757	396	284	680	544	411	132
1986	2,398	673	3,071	1,596	515	2,112	803	157	959	582	480	101
1987	2,737	690	3,427	2,177	726	2,901	561	-35	526	645	586	60
1988	3,346	534	3,880	1,895	431	2,324	1,452	102	1,556	681	410	271
1989	3,313	466	3,780	1,812	466	2,278	1,501	1	1,502	842	433	409
1990	3,377	263	3,639	1,974	522	2,496	1,402	-259	1,143	731	551	180
1991	4,192	702	4,894	1,884	632	2,516	2,309	69	2,378	1,038	549	489
1992	3,415R	720	4,134R	2,277	572	2,849	1,138R	148	1,286R	1,131	570	561
1988 III	531	89	620	372	104	476	159	-16	144	102	109	-6
IV	1,237	110	1,347	744	164	907	494	-54	440	308	140	168
1989 I	330	181	511	295	169	463	35	13	48	79	94	-15
II	679	160	840	426	116	542	253	44	297	199	77	122
III	913	50	963	435	124	559	478	-74	404	241	100	141
IV	1,391	75	1,466	656	57	714	735	18	753	324	163	161
1990 I	450	98	548	319	113	432	132	-15	116	78	76	2
II	782	-	782	406	17	423	375	-17	359	326	106	221
III	817	-	817	478	55	533	339	-55	284	139	154	-15
IV	1,328	165	1,492	771	337	1,108	556	-172	384	187	215	-28
1991 I	874	256	1,130	303	276	579	571	-20	551	219	64	156
II	990	368	1,357	370	157	527	620	210	830	387	92	295
III	912	40	952	512	84	596	400	-44	356	195	191	4
IV	1,416	38	1,455	699	115	814	718	-77	641	237	202	35
1992 I	899	137	1,036	305	119	424	594	18	612	280	78	201
II	1,035	253	1,288	531	169	700	504	84	588	478	127	350
III	592	113	705	491	13	504	101	100	201	156	131	24
IV	889R	217	1,105R	950	271	1,221	-61R	-54	-115R	219	233	-15
1993 I	1,198R	325	1,523R	434	190	624	764R	135	899R	483R	72	411R
II	451R	125R	576R	651R	163R	815R	-201R	-38R	-239R	170R	123R	47R

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Corporate bonds Obligations de sociétés									Preferred stocks Actions privilégiées			Common stocks Actions ordinaires			Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rembour- sements et rachats	Net new issues Émis- sions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total									
	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q									
1982	1,851	5,975	7,826	1,604	1,397	3,002	247	4,578	4,825	3,395	447	2,949	3,972	173	3,799	362	116	246
1983	2,670	3,151	5,820	2,017	1,189	3,206	653	1,962	2,615	2,368	766	1,603	8,487	64	8,423	212	95	117
1984	3,208	2,923	6,131	2,599	1,413	4,012	609	1,511	2,120	5,625	1,261	4,364	4,870	46	4,824	270	128	142
1985	4,246	7,039	11,285	3,004	2,498	5,502	1,242	4,541	5,783	6,762	1,314	5,448	6,590	567	6,023	653	183	470
1986	6,083	11,636	17,719	2,485	4,069	6,555	3,598	7,566	11,164	5,656	1,758	3,898	11,668	215	11,453	136	101	35
1987	6,771	8,182	14,952	3,869	3,694	7,563	2,902	4,487	7,389	4,405	4,451	-46	14,461	479	13,983	40	384	-345
1988	6,567	12,227 ^R	18,794 ^R	3,191 ^R	3,989	7,180 ^R	3,376 ^R	8,238 ^R	11,614 ^R	1,282	3,738	-2,456	6,455	626	5,829	318	223	95
1989	8,744	10,597	19,342	1,982 ^R	3,377 ^R	5,359 ^R	6,762	7,220 ^R	13,982 ^R	6,253	2,291	3,962	9,773	500	9,273	90	230	-140
1990	8,579	6,085	14,665	3,027 ^R	4,283	7,311 ^R	5,552 ^R	1,802	7,354 ^R	2,128	1,451	677	5,482 ^R	271	5,211 ^R	213	203	11
1991	8,436	8,279	16,714	3,872 ^R	6,644 ^R	10,516 ^R	4,564 ^R	1,635 ^R	6,190 ^R	3,318	2,145 ^R	1,174 ^R	9,630 ^R	74	9,556 ^R	176	91	85
1992	6,779 ^R	11,261 ^R	18,039 ^R	3,505 ^R	8,959 ^R	12,464 ^R	3,273 ^R	2,301 ^R	5,575 ^R	2,670	1,836 ^R	834 ^R	11,336 ^R	5 ^R	11,331 ^R	118	287	-169
1989 III	2,733	1,801	4,534	444	910 ^R	1,354 ^R	2,289	892 ^R	3,180 ^R	1,353	499	854	3,042	120	2,922		10	-10
IV	2,669	3,693	6,362	574	1,146	1,720	2,095	2,547	4,642	2,134	831	1,303	2,433	120	2,313		30	-30
1990 I	2,313	811	3,123	738	794	1,532	1,575	17	1,592	715	340	376	2,010	64	1,946		40	-40
II	1,132	1,528	2,660	926 ^R	1,186	2,112 ^R	207 ^R	342	548 ^R	620	305	315	936 ^R	82	853 ^R		30	-30
III	2,465	1,243	3,708	433	1,250	1,683	2,032	-7	2,025	231	242	-11	1,665	63	1,603		11	-11
IV	2,669	2,504	5,173	931	1,054	1,985	1,738	1,450	3,189	562	565	-3	871	63	809	213	122	91
1991 I	2,537	1,387	3,924	762	1,544 ^R	2,307 ^R	1,775	-157 ^R	1,611 ^R	415	239 ^R	1,76 ^R	1,231	19	1,213 ^R	86	44	42
II	2,419	2,028	4,447	836 ^R	1,029	1,865 ^R	1,583 ^R	998	2,581 ^R	933	772	161	2,963 ^R	17	2,945 ^R	90	16	74
III	875	2,376	3,250	707	1,893	2,600	167	483	680	786	160	626	3,033 ^R	17	3,015		9	-9
IV	2,605	2,489	5,094	1,566	2,177	3,744	1,039	311	1,350	1,184	973	211	2,404 ^R	20	2,383		23	-23
1992 I	2,088	1,144	3,232	868 ^R	1,473 ^R	2,341 ^R	1,220 ^R	-329 ^R	891 ^R	590	975 ^R	386 ^R	3,750 ^R	1	3,749 ^R	20	63	-43
II	2,527	3,695 ^R	6,222 ^R	721 ^R	2,533 ^R	3,255 ^R	1,805 ^R	1,162 ^R	2,961 ^R	1,037	382 ^R	655 ^R	3,466 ^R	1	3,465 ^R	68	106	-38
III	770	3,489	4,259	1,085 ^R	2,332 ^R	3,417 ^R	-315 ^R	1,157 ^R	842 ^R	655	97 ^R	559 ^R	1,825 ^R	1	1,824 ^R	15	62	-47
IV	1,393 ^R	2,933	4,326 ^R	831 ^R	2,622 ^R	3,452 ^R	563 ^R	311 ^R	874 ^R	388	382 ^R	6 ^R	2,295 ^R	1	2,293 ^R	15	55	-40
1993 I	2,827	2,646	5,473	876	2,437 ^R	3,312 ^R	1,951	210 ^R	2,161 ^R	1,536	46	1,491	2,903 ^R	-	2,903 ^R	205	32	173
II	1,445 ^R	5,472	6,917 ^R	831	3,222 ^R	4,053 ^R	614 ^R	2,250 ^R	2,864 ^R	288 ^R	51 ^R	237 ^R	4,332 ^R	-	4,332 ^R	-	27	-27
1992 S	300	1,097	1,397	368 ^R	315 ^R	683 ^R	-68 ^R	782 ^R	714 ^R	21	48 ^R	27 ^R	209 ^R	-	209 ^R	15	-	15
O	593	1,868	2,461	304 ^R	792	1,096 ^R	289 ^R	1,076	1,365 ^R	144	199 ^R	55 ^R	653 ^R	-	653 ^R	-	38	-38
N	265 ^R	-	265 ^R	422 ^R	737 ^R	1,158 ^R	157 ^R	-737 ^R	893 ^R	54	23 ^R	31 ^R	573 ^R	-	573 ^R	-	3	-3
D	535 ^R	1,065	1,600 ^R	105 ^R	1,093	1,198 ^R	430 ^R	-28	402 ^R	189	160 ^R	30 ^R	1,068 ^R	-	1,068 ^R	15	14	1
1993 J	100	444	544	230	138	367	-130	306	176	350	31	319	174	-	174	39	-	39
F	274	753	1,027	172	1,159	1,331	102	-406	304	1,066		1,066	608	-	608	60	22	38
M	2,453	1,450	3,903	474	1,140 ^R	1,614 ^R	1,979	310 ^R	2,288 ^R	120	14	106	2,122 ^R	-	2,122 ^R	106	10	96
A	450	2,762	3,212	336	1,351 ^R	1,687 ^R	114	1,411 ^R	1,526 ^R	55		55	1,200	-	1,200	-	20	-20
M	255	1,740	1,995	215	1,005	1,220	40	734	275	3		3	1,411 ^R	-	1,411 ^R	-	-	-
J	740 ^R	970	1,710 ^R	281	865	1,146	459 ^R	105	564 ^R	2,30 ^R	51 ^R	179 ^R	1,722 ^R	-	1,722 ^R	-	7	-7
J	1,030	645	1,675	440	490	930	590	155	745	4		4	1,427	-	1,427	-	9	-9
A	190	903	1,093	86	258	345	104	645	749	180		180	869	-	869	-	5	-5

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Bonds Obligations						Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées								
	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total bonds Total des obligations	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total stocks Ensemble des actions	
	Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			
		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger			In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		
	B3143														B3104
1982	852	-493	1,344	3,973	739	3,234	4,825	790	756	34	5,957	5,877	80	6,747	
1983	737	-264	1,000	1,878	916	962	2,615	1,918	1,900	18	8,107	7,469	638	10,026	
1984	608	7	602	1,511	602	909	2,120	4,182	4,051	130	5,006	4,909	97	9,189	
1985	3,432	250	3,182	2,351	992	1,358	5,783	4,426	4,420	6	7,046	6,770	276	11,471	
1986	7,052	1,451	5,601	4,112	2,147	1,966	11,164	5,243	5,113	130	10,108	9,714	394	15,351	
1987	2,748	190	2,558	4,641	2,712	1,930	7,389	4,327	4,061	266	9,610	7,968	1,642	13,936	
1988	6,188R	792	5,396R	5,426R	2,584R	2,842	11,614R	1,239	1,239	-	2,134	1,853	281	3,373	
1989	5,503R	1,952	3,551R	8,480R	4,810	3,670	13,982R	4,387	4,387	-	8,848	8,600	248	13,234	
1990	2,264	1,706	559	5,090R	3,846R	1,244	7,354R	952	749	203	4,936R	4,539R	397	5,888R	
1991	486R	1,901	-1,415R	5,712R	2,663R	3,050	6,198R	3,404	3,154	250	7,326R	6,805R	522	10,730R	
1992	-824R	1,134R	-1,958R	6,399R	2,140R	4,259R	5,574R	1,413R	1,104R	310	10,751R	10,000R	751R	12,165R	
1988 III	3,033R	577	2,456R	2,647	698	1,949	5,680R	326	326	-	1,142	1,105	37	1,468	
IV	827	-442	1,268	884	758	126	1,710	503	503	-	811	683	128	1,315	
1989 I	1,308	-171	1,479	298	194	104	1,606	961	961	-	2,348	2,339	9	3,309	
II	1,408	841	567	3,146	1,514	1,632	4,554R	604	604	-	1,930	1,876	53	2,533	
III	1,036R	862	173R	2,145	1,427	718	3,180R	1,535	1,535	-	2,241	2,098	143	3,776	
IV	1,752	420	1,332	2,890	1,675	1,215	4,642	1,287	1,287	-	2,329	2,287	42	3,616	
1990 I	-5	102	-106	1,596	1,473	123	1,592	462	437	24	1,860	1,812	49	2,322	
II	-432	110	-542	980R	96R	884	548R	6	6	-	1,163R	1,004R	159	1,168R	
III	1,163	992	170	863	1,039	-177	2,025	163	163	-	1,429	1,287	142	1,592	
IV	1,538	501	1,037	1,651	1,237	414	3,189	322	143	179	484	436	48	806	
1991 I	627R	1,443	-815R	990	332	658	1,617R	579	579	-	810	819R	-9	1,389	
II	78	472	-394	2,503R	1,111R	1,392	2,581R	1,541	1,521	20	1,566R	1,462R	103	3,106R	
III	-359	-21	-338	1,009	188	821	650	561	557	5	3,079	2,752	327	3,641	
IV	139	7	132	1,211	1,032	179	1,350	723	497	226	1,872R	1,772	99	2,594	
1992 I	228R	856	-629R	663R	364R	299	891R	-67R	-375R	308	3,430R	3,236R	194R	3,363R	
II	203R	549R	-346	2,764R	1,256R	1,508R	2,967R	593R	592R	1	3,526R	3,268R	259R	4,120R	
III	-268	-180	-88	1,110R	-135R	1,245R	842R	382R	382R	-	2,000R	1,849R	151R	2,383R	
IV	-987R	-91R	-896R	1,861R	654R	1,207R	874R	505R	505R	-	1,794R	1,646R	148R	2,299R	
1993 I	677R	684	-7R	1,484	1,267	217	2,161R	1,867	1,552	315	2,527R	2,436R	91	4,394R	
II	24R	181R	-156	2,840R	433	2,407R	2,864R	669R	603R	66R	3,900R	3,801R	99R	4,570R	

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels														
	Revenues Recettes						Expenditures Dépenses								Surplus or deficit (-) Excédent ou déficit (-)
	Direct taxes on: Impôts directs			Indirect taxes Impôts indirects	Investment income Revenus de placements	Capital consumption allowance Provisions pour consommation du capital	Total Total	Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses d'immobilisation	Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents	Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales	Interest on public debt Service de la dette publique	Subsidies Subventions	Capital assistance Subventions d'équipement	Total Total	
	Persons Particuliers	Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques	Non-residents Non-résidents												
	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1971	8,306	2,479	278	4,482	1,473	259	17,276	5,447	4,935	4,324	1,975	514	220	17,415	-138
1972	9,292	2,902	287	5,122	1,700	280	19,583	5,996	6,465	4,558	2,253	596	244	20,113	-530
1973	10,868	3,645	322	5,839	1,835	311	22,821	6,721	7,327	4,808	2,518	738	278	22,391	430
1974	13,556	5,014	431	8,497	2,121	371	29,989	8,169	9,111	6,168	2,963	2,064	248	28,723	1,265
1975	15,244	5,382	465	7,972	2,323	440	31,827	9,448	11,214	7,672	3,707	3,294	320	35,655	-3,828
1976	18,057	5,061	504	8,725	2,636	500	35,482	10,786	12,072	8,525	4,520	2,501	418	38,822	-3,339
1977	18,052	5,134	534	9,228	3,145	572	36,666	12,323	13,723	9,966	5,104	2,364	539	44,019	-7,353
1978	17,728	5,742	582	9,852	3,746	640	38,291	13,185	15,650	10,875	6,412	2,400	610	49,131	-10,840
1979	20,275	6,865	754	10,772	4,033	726	43,426	13,605	15,415	11,756	8,082	3,338	606	52,802	-9,377
1980	23,481	8,408	994	12,256	4,716	810	50,665	14,896	17,278	12,831	9,901	5,646	775	61,326	-10,661
1981	29,249	9,316	1,111	18,998	5,438	923	65,036	17,430	19,548	14,092	13,753	6,636	900	72,360	-7,325
1982	32,158	9,218	1,178	17,586	4,984	993	66,117	20,134	25,441	15,852	16,678	5,779	2,562	86,447	-20,330
1983	35,486	9,541	1,044	16,307	6,205	1,056	69,638	21,072	29,252	17,645	17,416	5,664	3,597	94,645	-25,007
1984	37,583	11,319	1,101	18,127	7,233	1,154	76,516	23,643	31,246	19,904	20,904	7,475	3,370	106,542	-30,026
1985	42,738	11,586	1,068	18,887	7,732	1,236	83,247	25,595	33,347	21,739	24,624	6,353	2,981	114,639	-31,392
1986	49,027	10,300	1,676	21,167	8,207	1,294	91,672	25,806	34,955	21,095	26,113	4,876	2,448	115,293	-23,621
1987	53,972	11,868	1,215	23,686	8,730	1,336	100,806	26,231	36,391	22,696	27,809	6,476	1,898	121,501	-20,694
1988	59,770	11,857	1,670	25,877	10,157	1,426	110,758	27,871	38,486	24,697	31,694	5,592	1,588	129,929	-19,172
1989	63,053	12,791	1,534	28,708	11,325	1,515	118,926	30,100	40,378	25,532	37,370	5,007	1,602	139,989	-21,062
1990	73,332	11,648	1,717	26,514	12,340	1,599	127,150	32,780	45,289	26,689	41,554	4,809	1,492	152,613	-25,463
1991	76,398	9,889	1,507	30,608	12,679	1,564	132,645	33,143	52,425	27,516	41,879	7,005	1,416	163,383	-30,738
1992	80,391	9,750	1,567	31,450	12,844	1,657	137,660	33,562	55,372	29,439	38,940	5,612	1,152	164,078	-26,418
1987 II	54,188	11,840	1,568	22,684	8,588	1,328	100,196	26,440	35,572	22,624	27,104	8,004	1,792	121,536	-21,340
1987 III	53,988	12,504	1,124	24,436	8,752	1,344	102,148	25,880	37,388	23,220	27,920	5,752	2,008	122,168	-20,020
1987 IV	56,656	12,040	1,312	24,992	9,792	1,360	106,152	26,956	37,080	23,828	29,484	6,596	1,524	125,468	-19,316
1988 I	59,460	11,336	1,688	25,412	9,108	1,384	108,388	27,552	38,328	24,032	30,236	4,556	1,836	126,540	-18,152
1988 II	59,548	12,308	1,620	24,964	10,024	1,412	109,876	27,388	37,828	24,632	30,836	5,396	1,924	128,004	-18,128
1988 III	59,912	12,760	1,584	26,616	10,584	1,440	112,896	28,232	38,252	24,316	32,528	6,488	1,100	130,916	-18,020
1988 IV	60,156	11,024	1,788	26,500	10,900	1,468	111,836	28,304	39,528	25,800	33,152	5,916	1,500	134,200	-22,364
1989 I	59,376	14,092	2,268	27,664	10,332	1,488	115,220	29,128	39,680	24,328	35,068	4,856	1,724	134,784	-19,564
1989 II	64,108	13,348	1,304	28,788	11,216	1,504	120,268	30,156	40,228	25,912	37,272	5,812	2,332	141,712	-21,444
1989 III	64,116	11,932	1,352	29,656	12,000	1,524	120,580	30,816	40,276	25,660	38,196	4,832	1,220	141,000	-20,420
1989 IV	64,544	11,828	1,224	28,704	11,728	1,544	119,572	30,280	41,312	26,204	38,892	4,532	1,144	142,364	-22,792
1990 I	68,800	12,336	1,768	30,680	11,116	1,584	126,284	31,888	45,504	25,748	39,944	4,472	1,516	149,072	-22,788
1990 II	77,220	11,756	2,176	30,472	12,276	1,600	135,500	31,644	42,988	25,508	40,804	4,812	1,800	147,556	-12,056
1990 III	73,484	11,852	1,556	28,584	12,668	1,608	129,752	33,536	44,276	28,024	42,376	4,600	1,316	154,128	-24,376
1990 IV	73,768	10,664	1,376	16,452	13,272	1,604	117,136	34,020	48,368	27,444	43,048	5,344	1,340	159,564	-42,428
1991 I	74,432	9,768	1,372	30,060	12,000	1,556	129,188	32,016	48,316	26,164	43,064	6,608	1,676	157,844	-28,656
1991 II	73,496	10,028	1,328	30,744	12,520	1,556	129,672	33,568	53,436	26,640	41,864	7,240	1,456	164,204	-34,532
1991 III	77,512	9,936	1,756	30,268	13,016	1,564	134,052	33,300	53,784	28,208	41,792	8,184	1,292	166,560	-32,508
1991 IV	80,076	9,824	1,568	31,348	13,164	1,580	137,560	33,668	54,084	29,012	40,820	5,980	1,248	164,812	-27,252
1992 I	84,792	8,720	2,024	32,584	12,808	1,608	142,536	34,032	53,948	29,488	39,848	6,700	1,104	165,120	-22,584
1992 II	80,528	10,268	1,440	30,880	12,888	1,640	137,644	33,012	54,084	28,176	39,476	6,396	1,196	162,340	-24,696
1992 III	78,216	9,736	1,072	30,952	13,420	1,672	135,068	33,380	57,224	29,676	38,188	4,708	1,024	164,200	-29,132
1992 IV	78,076	10,272	1,736	31,392	12,260	1,708	135,444	33,824	56,204	30,404	38,264	4,664	1,284	164,644	-29,200
1993 I	81,516R	11,012R	1,664R	30,776R	12,212R	1,700R	138,880R	33,692R	57,596R	34,684R	39,136R	4,784R	832	170,724R	-31,844R
1993 II	78,400	10,828	1,528	30,512	12,740	1,704	135,712	33,188	58,320	28,164	38,608	5,072	916	164,268	-28,556

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis*

Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics*

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

Fiscal year, calendar, quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil	Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens														Requirements for foreign exchange transactions Besoins de financement des opérations de change	Total Total
	Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change															
	Budgetary transactions Opérations budgétaires						Non-budgetary transactions Opérations non budgétaires						Total Total			
	Revenue	Recettes					Total budgetary expenditures Ensemble des dépenses budgétaires	Budgetary surplus or deficit Excédent ou déficit budgétaire	Net loans, investments and advances Prêts, placements et avances (net)	Specified purpose accounts Comptes à fins déterminées	Other Autres	Total non-budgetary source or requirement Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires				
	Personal income tax Impôt sur le revenu des particuliers	Corporate income tax Impôt sur les bénéfices des sociétés	Unemployment insurance contributions Cotisations à l'assurance-chômage	Other taxes Autres impôts	Non-tax revenue Recettes non fiscales	Total Total										
1982/83	26,330	7,139	4,900	16,906	5,387	60,662	89,691	29,029	-107	3,291	2,026	5,210	-23,819	-640	-24,459	
1983/84	26,967	7,286	7,259	17,249	5,407	64,168	97,085	32,917	-270	4,566	3,402	7,698	-25,219	414	-24,805	
1984/85	29,254	9,379	7,553	19,305	5,565	71,056	109,568	38,512	709	5,100	2,879	8,688	-29,824	2,423	-27,401	
1985/86	33,008	9,210	8,719	20,670	5,326	76,933	111,516	34,583	41	5,186	-1,154	4,073	-30,510	5,626	-24,884	
1986/87	37,878	9,885	9,558	22,548	6,062	85,931	116,664	30,733	1,386	5,328	1,101	7,815	-22,918	-6,390	-29,308	
1987/88	45,125	10,878	10,425	24,310	6,874	97,612	125,813	28,201	1,509	6,766	1,077	9,352	-18,849	-7,149	-25,998	
1988/89	46,026	11,730	11,268	27,614	7,429	104,067	133,018	28,951	1,088	4,886	553	6,527	-22,424	-5,730	-28,154	
1989/90	51,895	13,021	10,738	29,742	8,311	113,707	142,703	28,996	1,050	6,418	998	8,466	-20,530	-697	-21,227	
1990/91	57,601	11,726	12,707	27,764	9,555	119,353	149,971	30,618	430	4,917	733	6,080	-24,538	-4,895	-29,433	
1991/92	61,222	9,359	15,394	26,730	9,327	122,032	156,675	34,643	-184	5,633	-2,606	2,843	-31,800	941	-30,859	
1990 II	16,088	2,394	3,089	7,271	1,598	30,440	34,130	-3,690	-286	3,472	-3,589	-403	-4,093	531	-3,562	
1990 III	14,642	2,603	3,206	7,549	1,560	29,560	36,471	-6,911	254	1,588	986	2,828	-4,083	-4,867	-8,950	
1990 IV	14,576	2,227	3,197	6,924	1,869	28,793	37,090	-8,297	19	602	-3,354	-2,733	-11,030	4,775	-6,255	
1991 I	14,235	3,820	3,233	6,141	3,068	30,497	39,185	-8,688	77	1,153	2,583	3,813	-4,875	-5,338	-10,213	
1991 II	17,571	1,799	3,268	3,588	1,129	27,355	36,707	-9,352	-1,429	2,746	-3,871	-2,554	-11,906	1,484	-10,422	
1991 III	14,587	2,050	4,053	7,015	1,261	28,966	37,615	-8,649	805	610	366	1,781	-6,868	-1,253	-8,121	
1991 IV	14,952	1,855	4,204	7,118	1,560	29,689	38,517	-8,828	-408	2,140	-2,809	-1,077	-9,905	4,421	-5,484	
1992 I	16,722	3,364	3,937	6,551	4,405	34,979	40,751	-5,772	-231	15	3,020	2,804	-2,968	-3,709	-6,677	
1992 II	15,829	1,215	4,522	5,410	983	27,959	37,025	-9,066	-609	32	-1,548	-2,125	-11,191	2,761	-8,430	
1992 III	13,141	1,577	4,712	7,285	1,530	28,245	38,060	-9,815	36	-2,454	4,045	1,627	-8,188	1,293	-6,895	
1992 IV	15,411	1,963	4,275	7,593	1,456	30,698	39,054	-8,356	-1,080	1,978	-3,321	-2,423	-10,779	6,252	-4,527	
1993 I	15,196	3,085	4,213	6,106	4,938	33,538	41,054	-7,516	956	5,606	-2,942	3,620	-3,896	-2,605	-6,501	
1993 II	11,465R	1,595R	4,637R	5,242R	1,147R	24,086R	36,409R	-12,323R	354R	-627R	-865R	-1,138R	-13,461R	901R	-12,560R	
1991 J	4,615	963	1,268	2,265	406	9,517	12,566	-3,049	762	-956	1,062	868	-2,181	-829	-3,010	
1991 A	4,201	380	1,396	2,305	382	8,664	13,325	-4,661	-54	-451	2,354	1,849	-2,812	-1,034	-3,846	
1991 S	5,771	707	1,389	2,445	473	10,785	11,724	-939	97	2,017	-3,050	-936	-1,875	610	-1,265	
1991 O	4,346	499	1,393	2,223	337	8,798	12,247	-3,449	-193	103	1,220	1,130	-2,319	1,814	-505	
1991 N	4,470	344	1,403	2,300	394	8,911	12,310	-3,399	-99	-327	-1,323	-1,749	-5,148	-1,301	-6,449	
1991 D	6,136	1,012	1,408	2,595	829	11,980	13,960	-1,980	-116	2,364	-2,706	-458	-2,438	3,908	1,470	
1992 J	5,298	847	1,045	1,721	510	9,421	13,564	-4,143	236	148	2,497	2,881	-1,262	-2,629	-3,891	
1992 F	5,712	732	1,431	1,884	177	9,936	12,338	-2,402	-137	-962	1,556	457	-1,945	353	-1,592	
1992 M	5,712	1,785	1,461	2,946	3,718	15,622	14,849	773	-330	829	-1,033	-534	239	-1,433	-1,194	
1992 A	4,296	460	1,456	961	301	7,474	11,689	-4,215	-562	-83	-627	-1,272	-5,487	1,916	-3,571	
1992 M	6,971	246	1,496	2,267	342	11,322	11,974	-652	-117	167	806	856	204	554	758	
1992 J	4,562	509	1,570	2,182	340	9,163	13,362	-4,199	70	-52	-1,727	-1,709	-5,908	291	-5,617	
1992 J	2,896	711	1,573	2,414	673	8,267	12,613	-4,346	-159	-1,526	2,546	861	-3,485	-2,340	-5,825	
1992 A	4,292	363	1,571	2,349	366	8,941	12,421	-3,480	18	-834	1,748	932	-2,548	182	-2,366	
1992 S	5,953	503	1,568	2,522	491	11,037	13,026	-1,989	177	-94	-249	-166	-2,155	3,451	1,296	
1992 O	4,092	545	1,471	1,803	828	8,739	12,715	-3,976	195	-270	916	841	-3,135	1,502	-1,633	
1992 N	4,731	663	1,463	3,143	361	10,361	12,999	-2,638	104	147	-1,332	-1,081	-3,719	4,530	811	
1992 D	6,588	755	1,341	2,647	267	11,598	13,340	-1,742	-1,379	2,101	-2,905	-2,183	-3,925	220	-3,705	
1993 J	4,988	617	1,206	1,306	832	8,949	12,923	-3,974	231	983	1,538	2,752	-1,222	-710	-1,932	
1993 F	4,913	819	1,499	1,899	197	9,327	12,422	-3,095	102	1,094	-646	550	-2,545	2,477	-68	
1993 M	5,295	1,649	1,508	2,901	3,909	15,262	15,709	-447	623	3,529	-3,834	318	-129	-4,372	-4,501	
1993 A	2,725	266	1,512	614	383	5,500	11,526	-6,026	365	-603	207	-31	-6,057	-856	-6,913	
1993 M	4,785	525	1,533	2,307	239	9,389	11,693	-2,304	-44	393	304	653	-1,651	920	-731	
1993 J	3,955	804	1,592	2,321	525	9,197	13,190	-3,993	33	-417	-1,376	-1,760	-5,753	837	-4,916	
1993 J	4,040	623	1,602	1,785	584	8,634	12,307	-3,673	411	-527	1,623	1,507	-2,166	-69	-2,235	

*Fiscal year totals are from the audited Public Accounts of Canada, while monthly data are from the unaudited "Statement of Financial Transactions" published by the Government of Canada. The quarterly data are the sum of the monthly data. The sum of the unaudited quarterly or monthly data for the fiscal year will not equal the audited annual numbers taken from the Public Accounts.

*Les données de l'exercice sont tirées des Comptes publics du Canada, tandis que les données mensuelles proviennent de l'État des opérations financières, qui est publié par le gouvernement canadien sans la sanction du Vérificateur général. La somme des données trimestrielles ou mensuelles d'un exercice qui sont publiées sans la sanction du Vérificateur général ne correspond pas aux chiffres annuels vérifiés, qui sont tirés des Comptes publics.

Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens	Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens					Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)								Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
	Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens	Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)			Other Autres	Bank of Canada Banque du Canada			General public Public					
		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Total	Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total		
24,459	2,348	9,535	5,885	7,645	-954	-2,714	968	-1,745	12,249	4,917	7,645	24,811	1982/83	
24,805	-2,136	12,598	7,713	5,650	980	273	1,535	1,807	12,325	6,178	5,650	24,153	1983/84	
27,401	550	10,718	13,123	3,764	-754	506	-859	-353	10,212	13,982	3,764	27,957	1984/85	
24,884	1,203	9,764	15,866	2,440	-4,389	1,016	-3,300	-2,285	8,748	19,166	2,440	30,355	1985/86	
29,308	523	15,012	13,748	-753	778	2,817	200	3,018	12,195	13,548	-753	24,989	1986/87	
25,998	3,099	3,992	8,442	8,704	1,761	3,144	-72	3,072	848	8,514	8,704	18,066	1987/88	
28,154	-326	21,672	9,947	-5,510	2,371	-943	148	-795	22,615	9,799	-5,510	26,904	1988/89	
21,227	339	15,853	9,220	-6,841	2,656	2,924	-664	2,260	12,929	9,884	-6,841	15,971	1989/90	
29,433	2,323R	20,594	15,076	-6,426	-2,134R	379	-242	138	20,215	15,318	-6,426	29,108	1990/91	
30,859	1,387R	13,212	13,961	1,250	1,049R	2,485	-803	1,681	10,727	14,764	1,250	26,741	1991/92	
3,562	1,675	5,408	2,778	-4,368	-1,931	160	-270	-110	5,248	3,048	-4,368	3,929	1990 II	
8,950	1,520	6,366	3,580	-1,188	-1,328	1,782	-53	1,730	4,584	3,633	-1,188	7,029	III	
6,255	-2,765	5,001	4,420	-245	-156	-3,375	146	-3,230	8,376	4,274	-245	12,405	IV	
10,213	1,893	3,819	4,298	-625	828	1,812	-65	1,748	2,007	4,363	-625	5,745	1991 I	
10,422	1,705	5,030	3,551	-586	722	1,081	-316	763	3,949	3,867	-586	7,231	II	
8,121	-1,811	6,040	4,045	-399	246	-489	86	-402	6,529	3,959	-399	10,089	III	
5,484	-742	-2,716	5,600	3,037	305	115	-184	-69	-2,831	5,784	3,037	5,989	IV	
6,677	2,235	4,858	765	-802	-379	1,778	-389	1,389	3,080	1,154	-802	3,432	1992 I	
8,430	-594R	6,235	2,940	-801	650R	-1,252	-188	-1,440	7,487	3,128	-801	9,814	II	
6,895	-2,195R	2,799	6,857	-525	-41R	4,008	-397	3,611	-1,209	7,254	-525	5,520	III	
4,527	1,865R	-1,946	3,503	1,268	-163R	-2,993	-332	-3,325	1,047	3,835	1,268	6,151	IV	
6,501	-1,173R	2,734	6,422	-1,089	-393R	-1,276	-281	-1,557	4,010	6,703	-1,089	9,623	1993 I	
12,560R	1,350R	6,092R	5,328R	-697R	487R	2,987R	-513R	2,474R	3,105R	5,841R	-697R	8,249R	II	
3,010	76	2,258	834	-135	-23	569	41	610	1,689	793	-135	2,346	1991 J	
3,846	-929	3,145	1,571	-145	204	113	-1	113	3,032	1,572	-145	4,460	A	
1,265	-958	637	1,640	-119	65	-1,171	46	-1,125	1,808	1,594	-119	3,283	S	
505	-737	-1,167	2,584	-203	28	-553	-99	-652	-614	2,683	-203	1,865	O	
6,449	2,383	-1,105	2,074	3,482	-385	1,814	10	1,824	-2,919	2,064	3,482	2,627	N	
-1,470	-2,388	-444	942	-242	662	-1,146	-95	-1,241	702	1,037	-242	1,497	D	
3,891	1,662	1,978	805	-175	-379	893	-	893	1,085	805	-175	1,715	1992 J	
1,592	1,219	850	-60	-324	-93	31	-377	-346	819	317	-324	811	F	
1,194	-646	2,030	20	-303	93	854	-12	842	1,176	32	-303	906	M	
3,571	-1,128	4,968	-28	-294	53	-1,727	-15	-1,742	6,695	-13	-294	6,389	A	
-758	146	-4,291	3,353	-287	321	-66	10	-56	-4,225	3,343	-287	-1,170	M	
5,617	388	5,558	-385	-220	276	541	-183	358	5,017	-202	-220	4,595	J	
5,825	470	4,498	1,081	-215	-9	2,329	-291	2,038	2,169	1,372	-215	3,326	J	
2,366	516	-639	2,685	-152	-44	105	50	155	-744	2,635	-152	1,739	A	
-1,296	-3,181	-1,060	3,091	-158	12	1,574	-156	1,418	-2,634	3,247	-158	455	S	
1,633	746	-1,601	2,768	-302	22	-3,405	323	-3,083	1,804	2,445	-302	3,948	O	
-811	-270	-3,106	683	2,224	-342	210	-446	-234	-3,316	1,129	2,224	36	N	
3,705	1,389	2,761	52	-654	157	202	-209	-8	2,559	261	-654	2,167	D	
1,932	834	-1,711	3,191	-179	-203	-1,048	-	-1,048	-663	3,191	-179	2,348	1993 J	
68	-372	306	667	-514	-19	926	-275	-1,201	1,232	942	-514	1,660	F	
4,501	-1,635	4,139	2,564	-396	-171	698	-6	692	3,441	2,570	-396	5,615	M	
6,913	1,303R	3,856	1,981	-265	38R	2,188	-29	2,160	1,668	2,010	-265	3,412	A	
731R	-782R	-67	1,559	-218	239R	-412	-217	-630	345	1,776	-218	1,904	M	
4,916R	829R	2,303R	1,788R	-214R	210R	1,211R	-267R	944R	1,092R	2,055R	-214R	2,933R	J	
2,235R	-905R	153R	1,711R	-192R	1,468R	-409R	-134R	-542R	562R	1,845R	-192R	2,216R	J	

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated **En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire**

Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour)	Amount Montant		Details of gross new issues Détails des émissions brutes						Details of gross retirements Détails des remboursements bruts			
	Gross new issues Émissions brutes	Gross retirements Rembourse- ments bruts	Net new issues Émissions nettes	Final maturity date (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Issue prices % Prix d'émission, en %	Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance	Coverage ratio at auction Taux de couverture de l'adjudication	Final maturity date (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt
	B2491 ^M	B2494 ^M										
1992-8-4	1,700		1,700	1996-2-1	1,700	6	99.460	6.174	2.2			
-8-17	1,000		1,000	2023-6-1	1,000	8	97.999	8.177	2.4			
-9-1	1,700	874	826	1998-2-1	1,700	6 1/4	99.307	6.402	2.3	1992-9-1	225	5 3/4
-9-5		1,200	-1,200							1992-9-1	649	14 1/4
-9-15	1,800		1,800	1994-9-15	1,800	7	103.043	5.375	2.3	1992-9-5	1,200	10 3/4
-9-25	1,500		1,500	2003-6-1	1,500	7 1/4	99.662	7.294	2.0			
-10-14	500		500	2021-12-1	500	4 1/4	92.150	4.750				
-10-15	1,500	400	1,100	1998-2-1	1,500	6 1/4	94.363	7.558	2.1	1992-10-15	400	13 1/2
-10-26	1,200		1,200	2003-6-1	1,200	7 1/4	94.492	8.030	2.1			
-11-15		500	-500							1992-11-15	500	12 3/4
-11-20	1,300		1,300	2003-6-1	1,300	7 1/4	95.093	7.946	2.3			
-12-1	1,600		1,600	1998-2-1	1,600	6 1/4	94.557	7.538	2.1			
-12-5		1,300	-1,300							1992-12-5	1,300	10 1/4
-12-15	1,800	2,050	-250	1995-3-15	1,800	7	99.750	7.115	2.1	1992-12-15	2,050	11 3/4
-12-31	1		1	2019-12-31	1	10.186						
1993-1-6	1,800		1,800	1996-2-1	1,800	6	96.496	7.292	2.2			
-1-18	1,400		1,400	2003-6-1	1,400	7 1/4	95.886	7.835	2.1			
-2-1	1,000	1,850	-850	2023-6-1	1,000	8	94.591	8.498	2.0	1993-2-1	1,850	11 1/4
-2-15	1,500		1,500	2003-6-1	1,500	7 1/4	95.186	7.941	2.0			
-3-5	1,800	1,300	500	1998-2-1	1,800	6 1/4	96.495	7.106	2.2	1993-3-5	1,300	9 1/4
-3-15	2,000		2,000	1995-3-15	2,000	7	101.414	6.237	2.3			
-4-1	1,100	925	175	2023-6-1	1,100	8	96.925	8.277	2.1	1993-4-1	925	10 1/4
-4-13	1,800		1,800	1996-8-1	1,800	6 1/2	99.680	6.605	1.9			
-5-1	1,400	1,725	-325	1998-9-1	1,400	6 1/2	99.183	6.682	2.1	1993-5-1	1,725	10 3/4
-5-2	325		325	2021-12-1	325	4 1/4	95.250	4.548				
-5-21	1,600		1,600	2003-12-1	1,600	7 1/2	99.188	7.613	1.8			
-6-1	1,800	895	905	1998-9-1	1,800	6 1/2	97.160	7.155	2.1	1993-6-1	895	15 1/4
-6-6		1,350	-1,350							1993-6-6	1,350	9
-6-15	2,100		2,100	1995-9-15	2,100	6 1/4	99.711	6.384	2.3			
-6-30	1		1	2019-12-31	1	10.186						
-7-1	1,700	2,070	-370	2003-12-1	1,700	7 1/2	100.506	7.428	2.2	1993-7-1	1,625	8 3/4
7-13	2,000		2,000	1996-8-1	2,000	6 1/2	100.392	6.355	2.0	1993-7-1	445	14 3/4
-7-23		956	-956							1993-7-23	956 YEN	5 5/8
7-26	1,200		1,200	2023-6-1	1,200	8	101.877	7.835	2.2			
-8-16	1,800		1,800	2003-12-1	1,800	7 1/2	102.812	7.108	2.1			
-9-1	1,800	2,450	-650	1998-9-1	1,800	6 1/2	100.236	6.444	2.0	1993-9-1	2,450	9 1/2
-9-6		1,400	-1,400							1993-9-6	1,400	8 3/4
-9-15	2,200		2,200	1995-9-15	2,200	6 1/4	101.285	5.562	1.9			
9-28	1,800		1,800	2003-12-1	1,800	7 1/2	103.500	7.011	2.1			

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.
- (b) Callable after 15 September 1996.
- (c) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
- (d) Real return bonds.

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat
- (b) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
- (c) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
- (d) Obligations à rendement réel

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues

Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated

En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 30 September 1993* Encours au 30 septembre 1993*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 30 September 1993* Encours au 30 septembre 1993	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 30 September 1993* Encours au 30 septembre 1993*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)
1993 -10-15	2,125	11 3/4	1983-9-27; 10-15; 1984-2-1; 1990-4-26; 5-1; 8-1	1997 -3-1	3,400	8 1/4	1987-1-29; 2-19; 3-15; 1991-10-31; 11-28; 12-15	2007 -10-1	700	13	1984-8-22; 9-12
-12-6	1,400	7	1991-12-6	5-15	876	9 1/4	1977-5-15; 7-1; 9-1; 1978-2-1	2008 -3-1	750	12 3/4	1984-10-1; 10-24
-12-15	850	11 1/2	1983-11-8; 12-15; 1984-2-21	7-1	4,200	7 1/2	1992-2-1; 6-1; 7-1	-6-1	3,450	10	1985-12-15; 1987-9-1; 1988-2-1; 4-14; 6-1; 7-21; 10-15; 12-15; 1989-2-23; 6-1
1994 -2-1	250	8 3/4	1986-12-15	10-1	2,775	9 3/4	1987-8-13; 9-1; 11-15; 1988-2-1; 5-12; 1990-1-4; 1991-2-21	-10-1	725	11 3/4	1985-2-1; 5-1
-2-1	2,350	10 1/4	1989-1-5; 2-9; 1990-10-1; 10-18; 12-15; 1991-2-1	1998 -2-1	6,600	6 1/4	1992-9-1; 10-15; 12-1; 1993-3-5	2009 -3-1	400	11 1/2	1985-5-22
-3-1	800	8 1/4	1987-1-29; 2-19; 3-15	3-15	197	8 3/4	1956-9-15	-6-1	925	11	1985-10-1; 10-23; 1987-10-15
-3-1	700	12	1984-3-13; 1985-4-10	3-15	2,225	10 3/4	1987-10-15; 1989-3-15; 4-13; 1990-8-16	-10-1	1,300	10 3/4	1985-6-12; 7-1; 9-1; 1988-9-1
-3-6	1,600	7 1/2	1992-3-6; 4-1	9-1	5,000	6 1/2	1993-5-1; 6-1; 9-1	2010 -3-1	325	9 3/4	1986-3-15
-4-1	1,025	13	1984-4-1; 5-1; 8-22	10-1	3,100	9 1/2	1988-6-30; 7-21; 11-15; 1989-7-1; 1991-8-15	-6-1	2,975	9 1/2	1986-4-10; 1987-7-1; 1989-7-1; 8-10; 10-1; 12-15; 1990-2-1
-5-15	1,200	13 3/4	1984-6-1; 7-11; 8-1	12-1	2,235	10 1/4	1988-9-1; 10-15; 12-15; 1989-1-26	-10-1	325	8 3/4	1986-4-28
-6-15	611	9 1/2	1974-6-15; 1975-7-1; 8-15; 1976-6-1; 8-1; 1977-4-1	1999 -10-15	528	9	1977-10-15; 12-15	2011 -3-1	1,975	9	1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15
-7-15	400	7 3/4	1987-4-16	12-1	2,825	9 1/4	1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15	-6-1	750	8 1/2	1987-2-19; 3-15
-7-15	250	13 1/2	1984-6-19	12-1	400	13 1/2	1980-12-1	2014 -3-15	3,150	10 1/4	1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21
-9-15	3,500	7	1992-6-15; 9-15	2000 -3-15	1,050	13 3/4	1980-3-31; 1981-3-1; 3-31; 1982-10-15	2015 -6-1	2,350	11 1/4	1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15
-10-1	2,525	9 1/4	1987-6-18; 7-30; 1988-2-1; 4-14; 1989-7-1; 8-1; 1991-2-21	8-1	1,575	9 3/4	1990-2-1; 2-15	2019 -12-31	12	10 186	1990-3-23
-10-1	475	12 3/4	1984-9-12	10-1	2,900	10 1/2	1990-3-15; 3-29; 6-21; 8-1	2021 -3-15	1,800	10 1/2	1990-12-15; 1991-1-9; 2-1
-12-15	1,700	9 1/4	1989-8-24; 10-1; 11-1; 1991-7-1; 9-1	7-1	175	15	1981-7-1	-6-1	4,650	9 3/4	1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17
-12-15	900	12 1/2	1984-10-1; 10-24	9-1	1,200	11 1/2	1990-5-1; 11-1	-12-1	1,525 (d)	4 1/4	1991-12-10; 1992-10-14; 1993-5-2
1995 -2-1	375	11 1/2	1985-2-1	12-15	500	9 3/4	1978-12-15	2022 -6-1	2,550	9 1/4	1991-12-15; 1992-1-3; 5-15
-2-1	725	12 1/4	1984-11-14; 1985-3-19	2001 -2-1	425	18 3/4	1981-6-1; 7-31	2023 -6-1	4,300	8	1992-8-17; 1993-2-1; 4-1; 7-26
-3-1	2,800	10	1988-1-5; 6-1; 8-11; 1989-12-15; 1990-2-1; 2-26	3-1	3,175	10 1/2	1990-9-20; 10-1; 12-15; 1991-2-1				
-3-1	925	11 3/4	1984-12-15; 1990-5-1	8-1	1,325	9	1980-5-1; 10-1; 1981-2-1	TOTAL	192,420		
-3-15	3,800	7	1992-12-15; 1993-3-15	6-1	3,550	9 3/4	1991-2-21; 3-1; 3-28; 5-16				
-4-1	1,350	11 1/4	1985-2-19; 5-1; 5-22	10-1	1,233	9 1/2	1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1				
-6-1	3,100	10 1/2	1985-6-12; 7-1; 7-23; 9-1; 1990-3-15; 4-11	12-1	3,850	9 3/4	1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1				
-7-15	171 (s)	10 1/8	1985-7-15	2002 -2-1	213	8 3/4	1977-2-1				
-9-15	4,300	6 1/4	1993-6-15; 9-15	3-15	350	15 1/2	1982-3-31; 5-1				
-10-1	100	6 1/2	1968-10-1	4-1	5,450	8 1/2	1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; 7-15				
-10-1	652	10	1975-10-1; 12-15; 1976-2-1; 4-1	8-1	1,850	10	1979-5-1; 6-1; 7-15				
-11-1	1,500	8 1/4	1992-5-8	12-15	1,625	11 1/4	1979-12-15; 1980-7-1; 1983-5-15				
-11-21	667 (s)	10	1985-11-21	2003 -2-1	2,700	11 3/4	1980-2-1; 6-1; 8-1; 1983-2-1; 4-27; 6-21; 7-12				
-12-15	3,050	10 3/4	1985-10-1; 10-23; 11-15; 1989-3-15; 1990-7-26; 8-1; 8-28	6-1	6,900	7 1/4	1992-9-25; 10-26; 11-20; 1993-1-18; 2-15				
1996 -2-1	3,500	6	1992-8-4; 1993-1-6	10-1	671	9 1/2	1978-8-15; 10-1				
-2-27	1,334 (s)	9	1986-2-27	12-1	6,900	7 1/2	1993-5-21; 7-1; 8-16; 9-28				
-3-1	2,600	10 1/4	1986-2-6; 1987-12-15; 1988-9-22; 1990-10-1; 12-15; 1991-2-1; 2-14	2004 -2-1	2,200	10 1/4	1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15				
-5-1	3,300	9 1/4	1986-4-10; 1987-6-1; 7-1; 1988-3-31; 1989-7-27; 8-31	6-1	550	13 1/2	1984-4-1; 5-1				
-6-1	2,175	8 3/4	1986-4-28; 5-22; 7-24; 10-1; 12-15; 1987-5-1	10-1	875	10 1/2	1979-10-1; 1987-12-15				
-8-1	3,800	6 1/2	1993-4-13; 7-13	2005 -3-1	1,775	12	1983-10-15; 11-8; 12-15; 1984-2-1; 2-21; 12-15				
-9-15	55 (c)	3	1936-9-15	9-1	1,375	12 1/4	1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10				
-10-1	3,425	9 1/4	1991-5-1; 6-20; 7-1; 9-1; 9-19	2006 -3-1	975	12 1/2	1984-3-13; 11-14; 1985-3-19				
				-10-1	1,025	14	1984-6-1; 7-11; 8-1				
				2007 -3-1	325	13 3/4	1984-6-19				

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.
 (b) Callable after 15 September 1996.
 (c) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
 (d) Real return bonds

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat
 (b) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
 (c) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
 (d) Obligations à rendement réel

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Securities Titres											Total securities out- standing Encours total des titres	Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Total securities, and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts
	Bank of Canada Banque du Canada			Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹			General Public ² Public ²							
	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total Total			
	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1980	5,433	10,660	16,093	211	763	974	15,091		30,782	17,523	63,398	80,464	2,195	82,659
1981	5,431	11,787	17,218	231	901	1,132	15,038		34,114	25,592	74,745	93,094	1,054	94,148
1982	2,483	13,059	15,541	372	1,089	1,461	22,870		38,609	33,584	95,065	112,065	369	112,434
1983	2,816	14,367	17,184	386	1,255	1,640	35,823		43,968	39,704	119,496	138,319	376	138,694
1984	3,555	13,756	17,311	364	1,360	1,724	45,757		55,671	43,498	144,928	163,961	1,149	165,110
1985	4,060	11,746	15,806	354	1,655	2,009	54,986		73,603	49,493	178,082	195,897	3,296	199,193
1986	7,967	10,455	18,422	252	2,216	2,469	61,481	1,297 _R	89,522	45,185	197,484	218,374	1,997	220,372
1987	9,847	10,565	20,412	234	3,393	3,626	64,120	1,391	99,396	53,799	218,705	242,743	2,455	245,199
1988	9,945	10,708	20,653	387	4,245	4,632	84,768	1,245	108,237	53,318	247,569	272,854	1,002	273,856
1989	11,124	10,052	21,176	443	4,371	4,814	108,983	788	116,463	42,497	268,730	294,721	-	294,721
1990	10,574	9,790	20,364	340	4,776	5,116	124,486	1,122	131,594	34,406	291,608	317,087	-	317,087
1991	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140	44	149,567	35,833	319,584	347,820	-	347,820
1992	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885
1991 N	14,239	9,406	23,645	223	5,286	5,509	133,438	117	148,530	36,075	318,160	347,314	-	347,314
1991 D	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140	44	149,567	35,833	319,584	347,820	-	347,820
1992 J	13,986	9,311	23,297	189	5,492	5,681	135,225	31	150,372	35,658	321,286	350,264	-	350,264
1992 F	14,017	8,934	22,951	189	5,505	5,694	136,044	31	150,689	35,334	322,097	350,743	-	350,743
1992 M	14,871	8,922	23,793	209	5,480	5,689	137,220	-	150,721	35,031	322,972	352,454	-	352,454
1992 A	13,144	8,907	22,051	191	5,498	5,688	143,915	-	150,708	34,737	329,361	357,100	-	357,100
1992 M	13,078	8,917	21,995	232	5,583	5,815	139,690	-	154,051	34,450	328,191	356,001	-	356,001
1992 J	13,619	8,734	22,353	174	5,510	5,685	144,707	-	153,849	34,230	332,786	360,823	-	360,823
1992 J	15,948	8,443	24,391	226	5,452	5,678	146,876	-	155,221	34,015	336,112	366,181	-	366,181
1992 A	16,053	8,493	24,546	165	5,449	5,614	146,132	-	157,856	33,863	337,851	368,011	-	368,011
1992 S	17,627	8,337	25,964	175	5,422	5,598	143,498	-	161,103	33,705	338,306	369,867	-	369,867
1992 O	14,222	8,660	22,881	176	5,446	5,622	145,302	-	163,548	33,403	342,254	370,757	-	370,757
1992 N	14,432	8,214	22,647	182	5,556	5,737	141,986	-	164,677	35,627	342,290	370,674	-	370,674
1992 D	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885
1993 J	13,586	8,005	21,591	181	5,573	5,754	143,882	1,899	168,129	34,794	348,704	376,050	-	376,050
1993 F	12,660	7,730	20,390	176	5,559	5,734	145,114	2,184	169,071	34,280	350,649	376,773	-	376,773
1993 M	13,358	7,724	21,082	137	5,530	5,666	148,555	2,552	171,641	33,884	356,632	383,381	-	383,381
1993 A	15,546	7,695	23,242	131	5,522	5,653	150,223	2,745	173,651	33,619	360,237	389,133	-	389,133 _R
1993 M	15,134	7,478	22,612	148	5,567	5,715	150,568	2,657	175,427	33,401	362,053	390,380	-	390,380 _R
1993 J	16,345 _R	7,211 _R	23,556 _R	145 _R	5,550 _R	5,695 _R	151,660 _R	2,464	177,482 _R	33,187 _R	364,793 _R	394,044 _R	-	394,044 _R
1993 J	15,936 _R	7,077 _R	23,014 _R	142 _R	5,712 _R	5,854 _R	152,222 _R	2,762 _R	179,327 _R	32,995 _R	367,307 _R	396,174 _R	-	396,174 _R
1993 A	16,591 _R	7,077 _R	23,668 _R	138 _R	5,702 _R	5,840 _R	149,571 _R	4,071 _R	181,131 _R	32,847 _R	367,620 _R	397,128 _R	-	397,128 _R
1993 J	7	15,344	7,077	191	5,544	5,735	152,616		177,269	33,080 _R				
1993 14		15,389 _R	7,077 _R	176 _R	5,546 _R	5,722 _R	152,035 _R		179,255 _R	33,042 _R				
1993 21		15,046 _R	7,077 _R	176 _R	5,546 _R	5,722 _R	151,978 _R		179,252 _R	33,022 _R				
1993 28		14,821 _R	7,077 _R	148 _R	5,546 _R	5,694 _R	153,031 _R		179,494 _R	33,016 _R				
1993 A	4	15,547 _R	7,077 _R	194 _R	5,711 _R	5,905 _R	152,559 _R		179,326 _R	32,944 _R				
1993 11		14,344 _R	7,077 _R	147 _R	5,711 _R	5,858 _R	153,209 _R		179,325 _R	32,905 _R				
1993 18		15,480 _R	7,077 _R	167 _R	5,711 _R	5,879 _R	151,853 _R		181,124 _R	32,877 _R				
1993 25		16,148 _R	7,077 _R	145 _R	5,711 _R	5,856 _R	150,507 _R		181,122 _R	32,859 _R				
1993 S	1	16,530 _R	6,912 _R	23,442 _R	5,702 _R	5,901 _R	149,572 _R		180,695 _R	32,836 _R				
1993 8		17,358 _R	6,907 _R	24,265 _R	5,702 _R	5,881 _R	149,463 _R		179,290 _R	32,754 _R				
1993 15		17,789 _R	6,907 _R	24,696 _R	5,702 _R	5,883 _R	149,279 _R		181,472 _R	32,722 _R				
1993 22		16,878 _R	6,907 _R	23,785 _R	5,702 _R	5,862 _R	148,662 _R		181,467 _R	32,715 _R				

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(2) For details of "General Public" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie «Public», voir Tableau G5.

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Bank of Canada Banque du Canada	Government of Canada accounts Comptes du gouvernement canadien	General public Public												
			Financial institutions Institutions financières												
			Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Investment and closed-end funds Sociétés de placement ou d'investissement à capital fixe	Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions locales et centrales	Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie	Other insurance companies Autres compagnies d'assurance	Other financial institutions Autres institutions financières	Trusteed pension funds Caisses de retraite gérées en fiducie		Total Total	
			Total	Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur lignes de crédit								Incorporated and unincorporated business Sociétés et entreprises individuelles	Other Autres		
	B2469 ^M	B2461 ^M	B2512 ^M												
1981	17,218	1,132	10,226	-	1,513	829	267	849	4,099	3,148	127	3,822	1,866	26,746	
1982	15,541	1,461	11,877	-	2,040	2,069	406	939	5,114	3,561	105	4,652	2,399	33,162	
1983	17,184	1,640	16,501	-	3,186	2,097	740	1,379	6,383	3,942	317	5,872	3,270	43,687	
1984	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925	4,323	641	7,286	4,854	49,691	
1985	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630	5,062	400	9,535	6,002	57,984	
1986	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670	5,887	145	11,119	8,332	68,470	
1987	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792	6,730		12,159	9,231	70,066	
1988	20,653	4,632	17,669	-	4,580	4,768	4,906	2,679	12,409	6,757		12,914	10,284	76,966	
1989	21,176	4,814	18,539	-	6,536	4,401	7,008	3,352	12,675	7,045		14,161	12,453	86,170	
1990	20,364	5,116	19,456	-	8,013	6,113	7,625	2,450	13,606	8,124		14,964	20,094	100,445	
1991	22,404	5,832	29,512	-	8,481	7,716	14,131	3,623	14,989	8,845				87,297	
1992	22,639	5,844	39,655	-	8,232	7,481	18,874	4,250	17,734					96,226	
1985 II	16,688	1,628	13,724	679	4,690	4,025	1,263	2,141	10,430		435				
1985 III	16,359	1,720	16,025	344	4,139	4,677	1,593	2,057	10,855		440				
1985 IV	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630		400				
1986 I	14,419	1,913	12,770	1,605	4,096	5,190	2,274	2,195	12,480		232				
1986 II	14,232	2,259	16,402	829	5,272	3,107	2,638	2,804	12,837		204				
1986 III	16,173	2,620	14,496	-	5,099	4,045	3,028	2,687	12,506		223				
1986 IV	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670		145				
1987 I	17,437	2,639	20,815	-	6,525	5,252	3,345	2,602	13,361		240				
1987 II	20,082	3,249	19,742	-	5,556	3,994	4,085	3,224	13,012		311				
1987 III	19,296	3,525	17,472	-	5,028	3,005	4,258	3,261	12,782						
1987 IV	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792						
1988 I	20,509	3,715	15,569	-	4,158	4,263	5,273	2,873	12,823						
1988 II	19,616	4,178	16,717	-	4,542	4,775	4,915	2,505	12,302						
1988 III	20,752	4,710	16,828	-	4,311	5,049	4,913	2,581	12,318						
1988 IV	20,653	4,632	17,669	-	4,580	4,768	4,906	2,679	12,409						
1989 I	19,714	4,338	16,209	-	4,131	5,752	5,047	2,528	12,343						
1989 II	22,458	4,747	17,227	-	6,025	6,151	5,428	3,295	12,934						
1989 III	21,725	4,806	17,397	-	5,802	4,669	5,947	3,575	13,006						
1989 IV	21,176	4,814	18,539	-	6,536	4,401	7,008	3,352	12,675						
1990 I	21,974	4,806	17,490	-	6,942	3,797	7,359	3,468	12,929						
1990 II	21,864	5,067	17,738	-	6,424	4,085	7,435	2,965	13,289						
1990 III	23,594	4,835	17,812	-	6,967	4,843	7,769	2,618	13,369						
1990 IV	20,364	5,116	19,456	-	8,013	6,113	7,625	2,450	13,606						
1991 I	22,112	5,290	22,644	-	8,529	7,182	9,729	2,992	14,418						
1991 II	22,875	5,448	24,148	-	8,203	6,914	11,955	3,209	14,325						
1991 III	22,473	5,670	27,849	-	8,273	7,378	12,920	3,092	15,468						
1991 IV	22,404	5,832	29,512	-	8,481	7,716	14,131	3,623	14,989						
1992 I	23,793	5,689	29,847	-	8,364	8,097	16,976	3,019	16,536						
1992 II	22,353	5,685	35,415	-	9,202	8,323	18,570	3,570	16,698						
1992 III	25,964	5,598	35,243	-	7,789	7,677	22,287	3,528	17,815						
1992 IV	22,639	5,844	39,655	-	8,232	7,481	18,874	4,250	17,734						
1993 I	21,082	5,666	38,807 _R	-	7,789 _R	8,038	19,504	4,318	19,770 _R						
1993 II	23,556 _R	5,695 _R	44,537 _R	-	8,119 _R				19,917 _R						

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan..

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

Non-financial corporations Sociétés non financières	Provincial governments Provinces	Municipal governments Municipalités	All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction)	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens	Non-residents Non-résidents				Total general public Total détenu par le public	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	End of period En fin de période
						Securities (residual) Titres (données obtenues par soustraction)	Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars E.-U.	Term loans Emprunts à terme	Total Total			
				B2406 ^M	B2514-B2513	B2480	B2516 ^M	B2511 ^M	B2513	B2514	B2501 ^M	
509	4,212	169	8,372	25,592	65,600	9,139	-	1,054	10,193	75,793	94,148	1981
2,145	4,536	292	10,517	33,584	84,236	10,822	-	369	11,191	95,427	112,434	1982
5,363	4,969	336	13,550	39,704	107,609	11,880	-	376	12,256	119,865	138,694	1983
6,447	7,253	773	21,352	43,498	129,014	15,908	-	1,149	17,057	146,071	165,110	1984
6,789	10,815	995	32,736	49,493	158,812	20,544	-	2,038	22,567	181,379	199,193	1985
5,478	10,794	1,102	33,320 ^R	45,185	164,349 ^R	31,821	1,297 ^R	2,004	35,133	199,482 ^R	220,372	1986
7,779	12,904	1,032	36,456 ^R	53,799	182,036 ^R	35,278	1,391	2,455	39,124	221,160 ^R	245,199	1987
8,002	15,626	1,099	40,782 ^R	53,318	195,793 ^R	50,219	1,245	1,002	52,778	248,571 ^R	273,856	1988
10,637	16,906	1,284	49,505 ^R	42,497	206,999 ^R	60,944	788	-	61,732	268,731 ^R	294,721	1989
11,546	18,301	1,557	53,414 ^R	34,406	219,669 ^R	70,817	1,122	-	71,939	291,608 ^R	317,087	1990
11,140	21,842	1,953	81,472	35,833	239,537	80,002	44	-	80,046	319,583	347,820	1991
10,788	22,264	2,215	94,287	34,973	260,753	83,703	946	-	84,649	345,402	373,885	1992
				40,925	139,450	19,757	340	1,178	21,089	160,539	178,852	1985 II
				39,998	147,176	20,757	-	1,346	22,094	169,270	187,346	III
				49,493	158,812	20,544	-	2,038	22,567	181,379	199,193	IV
				44,607	159,615 ^R	23,213	628	2,247	26,058	185,673 ^R	202,005	1986 I
				43,015	164,125 ^R	24,869	-	2,426	27,402	191,527 ^R	208,018	II
				41,726	162,274 ^R	27,481	-	2,082	29,560	191,834 ^R	210,626	III
				45,185	164,349 ^R	31,821	1,297 ^R	2,004	35,133	199,482 ^R	220,372	IV
				43,854	172,821	33,248	1,045	2,047	36,453	209,274	229,349	1987 I
				42,366	172,389	32,871	1,667	2,077	36,883	209,272	232,603	II
				40,882	176,999	34,426	1,465	2,046	37,937	214,936	237,757	III
				53,799	182,036 ^R	35,278	1,391	2,455	39,124	221,160 ^R	245,199	IV
				52,558	183,628 ^R	40,652	1,045	2,257	43,922	227,550 ^R	251,774	1988 I
				51,129	186,995 ^R	46,917	881	2,066	49,907	236,902 ^R	260,697	II
				49,719	186,089 ^R	48,989	899	958	50,944	237,033 ^R	262,495	III
				53,318	195,793 ^R	50,219	1,245	1,002	52,778	248,571 ^R	273,856	IV
				47,048	195,806	55,034	1,131	934	57,411	253,217	277,268	1989 I
				42,774	202,545 ^R	53,076	1,078	665	55,131	257,676 ^R	284,882	II
				41,451	202,385	56,299	871	677	58,847	261,232	287,762	III
				42,497	206,999 ^R	60,944	788	-	61,732	268,731 ^R	294,721	IV
				40,207	206,083	61,041	1,446	-	62,487	268,570	295,349	1990 I
				35,839	210,516 ^R	60,536	993	-	61,529	272,045 ^R	298,976	II
				34,651	211,899 ^R	66,182	849	-	67,031	278,930 ^R	307,358	III
				34,406	219,669 ^R	70,817	1,122	-	71,939	291,608 ^R	317,087	IV
				33,781	226,020	70,211	1,008	-	71,219	297,239	324,640	1991 I
				33,195	234,573	68,888	876	-	69,764	304,337	332,661	II
				32,796	238,920	74,630	656	-	75,286	314,206	342,350	III
				35,833	239,537	80,002	44	-	80,046	319,583	347,820	IV
				35,031	241,742	81,230	-	-	81,230	322,972	352,454	1992 I
				34,230	250,428 ^R	82,358	-	-	82,358	332,786 ^R	360,823	II
				33,705	257,408 ^R	80,898	-	-	80,898	338,306 ^R	369,867	III
				34,973	260,753	83,703	946	-	84,649	345,402	373,885	IV
				33,884	256,971	97,109	2,552	-	99,661	356,632	383,381	1993 I
				33,187 ^R	364,793 ^R	-	2,464	-	-	364,793 ^R	394,044 ^R	II

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les titres non négociables)									Total loans and drawings under standby facilities Emprunts, plus tirages sur lignes de crédit	Non-marketable securities Titres non négociables		Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U.	Bonds 3 years and under 3 ans ou moins	Obligations 3-5 years 3 à 5 ans	5-10 years 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus	Total Total	Of which: Marketable bonds payable in foreign currencies Dont : Obligations négociables libellées en monnaies étrangères	Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)		Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations		
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1980	20,735		12,677	8,968	3,206	17,202	62,788	3,352	6:10	2,195	17,523	134	19	82,659
1981	20,700		16,594	8,581	2,788	18,676	67,338	3,590	6:5	1,054	25,592	150	14	94,148
1982	25,725		19,037	9,896	4,644	18,974	78,276	4,891	5:10	369	33,584	170	36	112,434
1983	39,025		17,952	9,336	10,114	21,962	98,388	4,337	5:5	376	39,704	186	41	138,694
1984	49,675		20,061	7,590	15,835	27,067	120,229	4,410	5:7	1,149	43,498	205	29	165,110
1985	59,400		19,744	13,343	24,524	28,996	146,008	7,163	5:5	3,296	49,493	375	22	199,193
1986	69,700	1,297 _R	23,956	15,452	30,084	31,082	171,569 _R	9,820	5:1	1,997	45,185	1,601	20	220,372
1987	74,200	1,391	26,701	19,659	32,016	32,452	186,418	9,004	4:11	2,455	53,799	2,492	34	245,199
1988	95,100	1,245	31,734	21,975	32,645	33,801	216,499	7,356	4:4	1,002	53,318	3,007	29	273,856
1989	120,550	788	36,149	23,486	31,768	36,373	249,113 _R	5,070	4:0	-	42,497	3,072	39	294,721
1990	135,400	1,122	42,216	26,827	31,383	42,196	279,143 _R	4,327	4:0	-	34,406	3,493	45	317,087
1991	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820
1992	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	335,366	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885
1991 N	147,900	117	47,070	29,076	35,633	47,918	307,714	3,368	4:3	-	36,075	3,503	22	347,314
1991 D	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820
1992 J	149,400	31	48,228	26,514	39,558	47,344	311,074 _R	3,539	4:5	-	35,658	3,502	29	350,264
1992 F	150,250	31	48,082	25,414	40,971	47,131	311,878 _R	3,539	4:4	-	35,334	3,502	29	350,743
1992 M	152,300	-	50,723	25,144	37,921	47,806	313,893	3,535	4:4	-	35,031	3,501	29	352,454
1992 A	157,250	-	52,066	23,794	40,871	44,856	318,836	3,528	4:3	-	34,737	3,501	26	357,100
1992 M	153,000	-	51,907	26,170	43,045	43,906	318,027	3,369	4:4	-	34,450	3,503	20	356,001
1992 J	158,500	-	52,987	23,085	44,545	43,906	323,024	2,715	4:3	-	34,230	3,507	62	360,823
1992 J	163,050	-	51,342	27,132	43,145	43,906	328,575	2,715	4:3	-	34,015	3,509	82	366,181
1992 A	162,350	-	51,342	28,832	43,145	44,906	330,575	2,715	4:3	-	33,863	3,509	64	368,011
1992 S	161,300	-	51,144	28,903	44,845	46,406	332,598	2,862	4:3	-	33,705	3,508	56	369,867
1992 O	159,700	-	51,496	30,925	43,570	48,106	333,798	2,862	4:4	-	33,403	3,508	49	370,757
1992 N	156,600	-	53,119	28,802	43,570	49,406	331,498	2,862	4:4	-	35,627	3,507	42	370,674
1992 D	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	335,366	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885
1993 J	157,650	1,899	54,616	27,577	46,795	49,182	337,718 _R	2,884	4:4	-	34,794	3,507	30	376,050
1993 F	157,950	2,184	57,537	27,606	44,695	48,982	338,954	2,884	4:5	-	34,280	3,506	33	376,773
1993 M	162,050	2,552	60,879	29,228	42,273	48,982	345,964	2,926	4:4	-	33,884	3,505	27	383,381
1993 A	165,900	2,745	59,954	31,028	42,273	50,082	351,982	2,926	4:4	-	33,619	3,505	27	389,133 _R
1993 M	165,850	2,657	61,529	27,728	43,673	52,007	353,444	2,926	4:4	-	33,401	3,504	31	390,380 _R
1993 J	168,150	2,464	63,677	25,553	52,373	45,107	357,324	3,043	4:3	-	33,187	3,503	30	394,044 _R
1993 J	168,300	2,762	60,650	27,553	52,373	48,007	359,646	2,087	4:5	-	32,995	3,502	31	396,174
1993 A	166,300	4,071					360,754	2,087		-	32,847	3,501	26	397,128
1993 J 7	168,150										33,080 _R	3,502	50 _R	
1993 14	167,600										33,042	3,502	37	
1993 21	167,200										33,022	3,502	34	
1993 28	168,000										33,016	3,502	32	
1993 A 4	168,300										32,944	3,501	30	
1993 11	167,700										32,905	3,501	29	
1993 18	167,500										32,877	3,501	28	
1993 25	166,800										32,859	3,501	26	
1993 S 1	166,300										32,836	3,501	74	
1993 8	167,000										32,754	3,500	64	
1993 15	167,250										32,722	3,500	47	
1993 22	165,700										32,715	3,500	42	

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding Canada Savings Bonds and perpetuals) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada et les rentes perpétuelles)								Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et emprunts
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Bonds 3 years and under 3 ans ou moins	Obligations			Total Total	Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)				
				3-5 years 3 à 5 ans	5-10 years 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus						
	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1976	5,648		3,909	2,140	1,988	2,557	16,242	7:3		16,590	16	32,848
1977	7,657		4,032	2,684	2,320	3,848	20,541	7:6		18,250	12	38,802
1978	9,224		4,262	5,423	1,970	6,537	27,416	8:6	1,803	20,183	14	51,076
1979	10,728		5,288	6,580	2,107	10,896	35,599	10:1	1,122	18,854	17	55,942
1980	15,091		8,579	7,317	1,858	13,012	45,856	8:7	1,479	17,523	19	65,587
1981	15,038		12,082	6,390	1,698	13,932	49,139	8:0	1,054	25,592	14	75,793
1982	22,870		14,003	7,037	3,439	14,096	61,445	6:5	369	33,584	36	95,427
1983	35,823		13,069	6,833	7,633	16,394	79,751	6:0	376	39,704	41	119,865
1984	45,757		15,035	5,810	12,989	21,810	101,401	6:2	1,149	43,498	29	146,071
1985	54,986		15,986	11,329	20,858	25,407	128,567	6:0	2,038	49,493	22	181,379
1986	61,481 _R	1,297 _R	20,944	13,734	26,465	28,361	152,280 _R	5:9	2,004	45,185	20	199,482 _R
1987	64,120	1,391	24,051	17,164	28,633	29,514	164,872	5:5	2,455	53,799	34	221,160 _R
1988	84,768 _R	1,245	28,651	18,980	29,797	30,780	194,221 _R	4:9	1,002	53,318	29	248,571 _R
1989	108,983	788	32,707	21,373	28,966	33,379	226,195 _R	4:4	-	42,497	39	268,731 _R
1990	124,486	1,122	38,206	25,281	28,990	39,073	257,157	4:4	-	34,406	45	291,608 _R
1991	134,140	44	44,295	25,185	36,541	43,500	283,704	4:11	-	35,833	47	319,583
1992	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390 _R	4:11	-	34,973	39	345,402
1990 A	117,588	895	33,941	25,168	31,327	35,747	244,666 _R	4:4	-	34,901	63	279,630 _R
1990 S	116,110	849	36,463	22,901	31,669	36,238	244,229	4:4	-	34,651	49	278,930 _R
1990 O	118,612	1,008	37,292	22,445	31,362	37,504	248,222 _R	4:4	-	34,374	44	282,641
1990 N	122,704	1,074	37,292	23,032	31,522	38,169	253,792	4:3	-	34,774	34	288,600 _R
1990 D	124,486	1,122	38,206	25,281	28,990	39,073	257,157	4:4	-	34,406	45	291,608 _R
1991 J	127,891	1,089	38,205	25,276	29,006	39,763	261,228 _R	4:4	-	34,256	33	295,518
1991 F	125,499	998	39,430	24,078	29,056	41,901	260,962	4:6	-	34,041	31	295,034
1991 M	126,493	1,008	40,591	25,167	29,616	40,530	263,405	4:6	-	33,781	53	297,239
1991 A	130,946	1,028	41,517	24,235	29,422	40,540	267,687	4:4	-	33,594	33	301,314
1991 M	130,365	965	41,602	26,276	28,529	41,071	268,807 _R	4:5	-	33,362	50	302,220 _R
1991 J	130,442	876	42,593	27,666	31,162	38,367	271,107	4:5	-	33,195	36	304,337
1991 J	132,131	888	41,561	27,094	31,171	40,755	273,600	4:6	-	33,060	36	306,696
1991 A	135,163	971	41,561	27,094	31,983	41,527	278,299 _R	4:6	-	32,915	24	311,239 _R
1991 S	136,971	656	40,537	27,137	33,018	43,050	281,370	4:7	-	32,796	40	314,206
1991 O	136,357	195	43,069	27,668	31,686	44,015	282,991 _R	4:9	-	32,593	27	315,611
1991 N	133,438	117	43,069	27,618	32,805	45,015	282,063 _R	4:9	-	36,075	22	318,160 _R
1991 D	134,140	44	44,295	25,185	36,541	43,500	283,704	4:11	-	35,833	47	319,583
1992 J	135,225	31	44,295	24,990	36,551	44,508	285,599	4:11	-	35,658	29	321,286
1992 F	136,044	31	44,439	23,956	37,805	44,460	286,735	4:10	-	35,334	29	322,098 _R
1992 M	137,220	-	46,838	23,783	34,813	45,259	287,913 _R	4:10	-	35,031	29	322,972
1992 A	143,915	-	48,116	22,477	37,695	42,394	294,597	4:8	-	34,737	26	329,361 _R
1992 M	139,690	-	47,952	24,601	39,855	41,624	293,721 _R	4:11	-	34,450	20	328,191
1992 J	144,707	-	49,121	21,665	41,407	41,593	298,494	4:10	-	34,230	62	332,786 _R
1992 J	146,876 _R	-	47,797	25,760	39,974	41,608	302,016 _R	4:10	-	34,015	82	336,112 _R
1992 A	146,132	-	47,842	27,557	39,809	42,583	303,923	4:10	-	33,863	64	337,851 _R
1992 S	143,498	-	47,850	27,627	41,504	44,064	304,544 _R	4:10	-	33,705	56	338,306 _R
1992 O	145,302	-	48,045	29,559	40,448	45,448	308,802 _R	4:10	-	33,403	49	342,254 _R
1992 N	141,986	-	49,755	27,445	40,586	46,849	306,621	4:11	-	35,627	42	342,290
1992 D	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390 _R	4:11	-	34,973	39	345,402
1993 J	143,882 _R	1,899	51,382	26,426	43,548	46,743	313,880	4:10	-	34,794	30	348,705 _R
1993 F	145,114	2,184	54,553	26,500	41,218	46,766	316,335	4:11	-	34,280	33	350,649 _R
1993 M	148,555	2,552	57,737	28,029	39,104	46,746	322,721	4:10	-	33,884	27	356,632
1993 A	150,223	2,745	56,865	29,817	39,114	47,827	326,592	4:11	-	33,619	27	360,238
1993 M	150,568	2,657	58,581	26,649	40,483	49,684	328,621	4:11	-	33,401	31	362,053
1993 J	151,660 _R	2,464	60,805 _R	24,641 _R	49,104 _R	42,903 _R	331,576 _R	4:10 _R	-	33,187 _R	30 _R	364,793 _R
1993 J	152,222 _R	2,762 _R	57,914 _R	26,656 _R	48,849 _R	45,878 _R	334,281 _R	4:10 _R	-	32,995 _R	31 _R	367,307 _R
1993 A	149,571 _R	4,071 _R					334,747 _R		-	32,847 _R	26 _R	367,620 _R

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Gross domestic product - Expenditure based Produit intérieur brut - En termes de dépenses															
	Domestic demand (excluding inventories)				Demande intérieure (stocks non compris)				Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks			Transactions with non-residents Échanges avec les non-résidents			Statistical discrepancy Écart statistique	
	Personal expenditures Dépenses personnelles				Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total	Business Entreprises		Total (including government) Total (secteur public compris)	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services		Net balance Solde
	Durables Biens durables	Semi-durables and non-durables Biens semi-durables et non durables	Services Services	Total Total		Resi- dential Résiden- tielle	Non- resi- dential Non résiden- tielle			Non-farm Non agricoles	Farm Agricultures					
	D20114	D20118/121	D20126	D20113		D20017	D20018	D20019	D20030	D20021	D20022		D20023	D20026		D20029
1972	9,560	27,148	26,313	63,021	24,088	6,663	6,210	7,053	107,035	1,049	-283	782	23,737	22,779	958	-146
1973	11,537	30,959	29,573	72,069	27,121	8,406	7,331	8,851	123,778	1,703	176	1,864	29,767	28,024	1,743	-13
1974	13,543	36,539	34,149	84,231	32,890	10,303	9,185	10,882	147,491	3,808	-243	3,591	37,805	37,366	439	590
1975	15,737	41,497	40,332	97,566	39,509	11,037	11,706	12,859	172,677	1,057	280	1,368	38,954	41,362	-2,408	-97
1976	17,542	46,218	47,740	111,500	44,519	14,140	12,125	14,197	196,481	1,918	371	2,330	44,252	45,279	-1,027	140
1977	18,813	50,484	54,258	123,555	50,152	14,879	13,496	15,110	217,192	1,760	61	1,864	51,183	51,252	-69	-1,108
1978	20,581	56,081	60,765	137,427	54,469	15,874	14,620	17,002	239,392	598	397	1,053	61,152	60,052	1,100	59
1979	23,428	62,928	67,034	153,390	59,625	16,972	18,154	20,970	269,111	4,770	163	4,993	75,073	73,279	1,794	198
1980	25,466	70,886	76,064	172,416	67,473	17,402	22,513	24,150	303,954	740	-473	336	87,579	81,933	5,646	-45
1981	28,116	81,370	86,705	196,191	78,239	20,569	27,233	28,870	351,102	697	694	1,186	96,880	93,001	3,879	-173
1982	26,021	87,842	96,646	210,509	89,174	17,587	26,685	26,536	370,491	-9,885	63	-9,753	96,651	82,598	14,053	-349
1983	30,032	93,819	107,601	231,452	94,966	21,312	24,271	25,249	397,250	-2,106	-747	-2,898	103,444	89,832	13,612	-2,247
1984	34,699	100,714	116,232	251,645	100,479	22,328	24,675	26,306	425,433	5,768	-1,027	4,761	126,035	110,632	15,403	-862
1985	40,278	108,106	126,119	274,503	108,405	25,222	26,747	29,343	464,220	1,997	348	2,281	134,919	123,388	11,531	-44
1986	44,628	114,201	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	1,745	847	2,557	138,119	133,369	4,750	-808
1987	49,430	121,167	152,172	322,769	118,722	39,524	27,613	36,694	545,322	3,552	-443	3,071	145,416	140,502	4,914	-1,710
1988	54,570	128,866	166,501	349,937	128,162	43,870	32,445	42,785	597,199	4,319	-588	3,795	159,309	156,384	2,925	1,987
1989	57,533	136,804	184,596	378,933	139,371	49,131	35,724	45,957	649,116	3,029	581	3,607	163,903	166,079	-2,176	201
1990	56,310	143,299	200,067	399,676	152,074	44,454	36,967	43,681	676,852	-3,919	702	-3,150	169,329	171,227	-1,898	-852
1991	53,222	146,863	210,265	410,350	159,327	40,745	35,290	41,069	686,781	-869	18	-888	165,122	172,176	-7,054	-2,911
1992	53,292	148,921	217,323	419,536	164,925	43,992	30,189	39,259	697,901	-1,958	-600	-2,598	181,948	185,751	-3,803	-2,959
1987 I	47,004	117,056	147,484	311,544	115,896	36,452	24,820	33,484	522,196	2,324	-68	2,216	141,736	134,964	6,772	-936
1987 II	48,820	120,772	150,348	319,940	118,644	39,084	27,140	34,704	539,512	908	-428	444	142,244	136,484	5,760	-2,096
1987 III	49,848	122,736	153,492	326,076	118,696	41,300	28,548	37,848	552,468	1,628	-984	516	146,020	139,304	6,716	-1,324
1987 IV	52,048	124,104	157,364	333,516	121,652	41,260	29,944	40,740	567,112	9,348	-292	9,108	151,664	151,256	408	-2,484
1988 I	52,908	125,580	159,780	338,268	124,540	41,988	30,244	41,308	576,348	9,672	-704	8,996	156,696	154,924	1,772	380
1988 II	54,080	127,568	165,344	346,992	127,236	43,616	31,836	41,732	591,412	1,568	-1,404	172	160,380	154,708	5,672	2,732
1988 III	54,868	130,116	167,784	352,768	129,772	44,140	33,244	44,124	604,048	3,848	-456	3,416	159,148	157,024	2,124	1,912
1988 IV	56,424	132,200	173,096	361,720	131,100	45,736	34,456	43,976	616,988	2,188	212	2,596	161,012	158,880	2,132	2,924
1989 I	56,476	132,976	178,056	367,508	133,508	49,132	35,700	45,464	631,312	-636	296	-196	167,016	165,064	1,952	3,208
1989 II	59,280	136,528	183,156	378,964	138,780	47,856	34,776	46,056	646,432	4,564	1,356	5,876	162,236	168,108	-5,872	1,456
1989 III	57,060	138,280	186,656	381,996	141,616	48,696	35,608	45,244	653,160	6,640	1,072	7,776	161,984	164,060	-2,076	-2,080
1989 IV	57,316	139,432	190,516	387,264	143,580	50,840	36,812	47,064	665,560	1,548	-400	972	164,376	167,084	-2,708	-1,780
1990 I	59,124	141,944	196,400	397,468	148,196	49,676	36,948	47,368	679,656	-2,068	-332	-2,340	166,144	173,576	-7,432	-1,152
1990 II	55,996	142,568	197,344	395,908	149,892	45,808	37,900	43,980	673,488	-1,292	152	-1,052	170,444	171,768	-1,324	240
1990 III	55,580	143,836	201,648	401,064	153,756	42,808	37,108	42,712	677,448	-7,124	1,776	-5,304	170,784	169,052	1,732	-876
1990 IV	54,540	144,848	204,876	404,264	156,452	39,524	35,912	40,664	676,816	-5,192	1,212	-3,904	169,944	170,512	-568	-1,620
1991 I	51,820	145,076	206,580	403,476	155,688	37,656	35,744	41,848	674,412	1,052	812	1,788	161,428	167,644	-6,216	-2,612
1991 II	55,108	147,268	209,120	411,496	158,488	41,424	35,804	41,620	688,832	-4,344	-472	-4,792	163,992	168,544	-4,552	-2,620
1991 III	54,044	147,680	211,316	413,040	160,448	41,784	34,720	40,108	690,100	-552	-148	-696	169,548	176,612	-7,064	-3,496
1991 IV	51,916	147,428	214,044	413,388	162,684	42,116	34,892	40,700	693,780	368	-120	148	165,520	175,904	-10,384	-2,916
1992 I	52,912	147,220	215,128	415,260	162,972	43,196	33,272	38,856	693,556	836	-628	352	172,500	179,360	-6,860	-3,176
1992 II	52,964	148,484	216,004	417,452	163,776	43,640	30,700	38,804	694,372	-1,076	520	-788	177,256	182,920	-5,664	-2,532
1992 III	53,648	149,304	218,652	421,604	165,808	44,472	29,316	39,144	700,344	-2,716	-1,908	-4,716	183,648	188,004	-4,356	-2,844
1992 IV	53,644	150,676	219,508	423,828	167,144	44,660	27,468	40,232	703,332	-4,876	-384	-5,240	194,388	192,720	1,668	-3,284
1993 I	54,724R	152,308R	220,060R	427,092R	168,380R	42,072R	27,908R	40,620R	706,072R	-2,828R	708R	-2,136R	198,404R	198,752R	-348R	-2,380R
1993 II	55,384	152,952	222,224	430,560	168,180	42,756	28,480	41,588	711,564	1,416	844	2,208	202,136	203,968	-1,832	-2,692

GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu	Net payments of investment income to non-residents Palements nets de revenus de placements aux non-résidents	GNP/GNE PNB/DNB	Gross domestic product - income based		Produit intérieur brut - En termes de revenus							Year and quarter Année ou trimestre		
			Domestic income	Revenu intérieur	Wages, salaries and supplementary labour income Rémunération des salariés	Corporate profits before taxes Bénéfices des sociétés avant impôts	Interest and miscellaneous investment income Intérêts et revenus divers de placements	Accrued net income of farm operators Revenus comptables nets des exploitants agricoles	Net income of non-farm unincorporated business (including rent) Revenus nets (loyers compris) des entreprises individuelles non agricoles	Inventory valuation adjustment Ajustement de la valeur des stocks	Total Total		Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions	Capital consumption allowances, etc. Provisions pour consommation du capital et autres ajustements
D20000	D20058	D20056	D20002	D20003	D20004	D20005	D20006	D20007	D20001	D20008	D20009			
108,629	-1,461	107,168	60,341	11,115	4,654	1,482	6,474	-945	83,121	13,627	11,734	1972		
127,372	-1,730	125,642	69,521	15,697	5,623	2,975	7,062	-2,459	98,419	15,311	13,628	1973		
152,111	-2,238	149,873	82,867	20,472	8,227	3,732	7,397	-4,308	118,387	17,867	16,447	1974		
171,540	-2,538	169,002	96,623	20,003	9,617	3,887	8,193	-2,728	135,595	17,087	18,760	1975		
197,924	-3,536	194,388	111,884	20,924	12,475	3,378	9,105	-2,147	155,619	20,992	21,454	1976		
217,879	-4,571	213,308	124,021	22,045	14,791	2,646	9,942	-3,661	169,784	23,188	23,798	1977		
241,604	-5,950	235,654	134,933	26,891	18,949	3,281	11,139	-4,968	190,225	24,819	26,619	1978		
276,096	-7,155	268,941	151,736	35,984	23,315	3,676	11,885	-7,679	218,917	26,635	30,743	1979		
309,891	-7,827	302,064	171,424	39,795	26,566	3,690	12,908	-7,336	247,047	27,272	35,527	1980		
355,994	-11,337	344,657	197,910	37,654	32,487	3,753	14,100	-7,217	278,687	36,457	40,677	1981		
374,442	-12,670	361,772	211,604	26,848	35,337	3,455	16,860	-3,276	290,828	38,908	44,356	1982		
405,717	-11,603	394,114	221,800	37,072	36,433	2,568	21,061	-2,659	316,275	40,135	47,060	1983		
444,735	-13,486	431,249	238,849	45,855	40,888	3,380	23,927	-2,625	350,274	42,714	50,884	1984		
477,988	-14,332	463,656	257,518	49,490	40,302	2,808	26,447	-1,760	374,805	47,212	55,926	1985		
505,666	-16,402	489,264	274,801	45,355	39,289	3,946	28,856	-1,812	390,435	53,827	60,595	1986		
551,597	-16,444	535,153	298,834	56,571	39,967	2,890	30,977	-3,187	426,052	59,719	64,116	1987		
605,906	-18,712	587,194	327,823	64,667	45,207	4,275	32,868	-2,865	471,975	67,790	68,128	1988		
650,748	-21,495	629,253	353,632	60,093	52,735	3,042	34,461	-1,580	502,383	76,214	72,352	1989		
670,952	-23,920	647,032	372,199	47,060	59,345	3,535	35,006	-224	516,921	76,596	76,583	1990		
675,928	-21,925	654,003	380,894	33,323	56,517	3,195	36,324	2,409	512,662	80,772	79,582	1991		
688,541	-24,200	664,341	392,353	31,928	56,491	3,719	37,118	-3,201	518,408	84,800	82,373	1992		
530,248	-15,004	515,244	288,584	50,924	38,244	3,416	30,180	-976	410,372	56,708	62,236	1987 I		
543,620	-16,544	527,076	295,860	56,572	39,052	3,368	30,684	-3,688	421,848	56,364	63,308	II		
558,376	-17,660	540,716	301,696	58,544	40,488	2,204	31,216	-4,060	430,088	62,216	64,748	III		
574,144	-16,568	557,576	309,196	60,244	42,084	2,572	31,828	-4,024	441,900	63,588	66,172	IV		
587,496	-13,076	574,420	318,172	62,064	41,764	2,760	32,264	-2,032	454,992	65,976	66,912	1988 I		
599,988	-21,832	578,156	324,576	65,580	44,940	4,192	32,688	-3,880	468,096	67,188	67,436	II		
611,500	-16,992	594,508	331,164	65,272	45,276	5,388	33,028	-2,996	477,132	67,600	68,680	III		
624,640	-22,948	601,692	337,380	65,752	48,848	4,760	33,492	-2,552	487,680	70,396	69,484	IV		
636,276	-24,600	611,676	344,664	67,676	50,808	3,236	33,932	-4,940	495,376	72,768	71,340	1989 I		
647,892	-20,932	626,960	351,400	62,940	52,924	3,228	34,320	-3,108	501,704	75,816	71,828	II		
656,780	-20,544	636,236	356,732	57,672	52,108	2,824	34,632	584	504,552	77,616	72,532	III		
662,044	-19,904	642,140	361,732	52,084	55,100	2,880	34,960	1,144	507,900	78,656	73,708	IV		
668,732	-21,680	647,052	367,460	51,448	58,208	3,752	35,160	-4,020	512,008	79,508	76,068	1990 I		
671,352	-26,136	645,216	371,904	47,016	58,064	4,076	34,936	-948	515,048	80,152	76,388	II		
673,000	-24,544	648,456	374,036	46,464	59,800	3,520	34,976	-3,088	515,708	79,700	76,716	III		
670,724	-23,320	647,404	375,396	43,312	61,308	2,792	34,952	7,160	524,920	67,024	77,160	IV		
667,372	-21,624	645,748	377,008	30,488	59,288	3,076	35,216	3,152	508,228	77,836	78,700	1991 I		
676,868	-21,936	654,932	379,440	35,172	57,228	3,564	36,128	2,888	514,420	80,632	79,196	II		
678,844	-22,144	656,700	382,420	35,988	54,208	3,324	37,024	2,236	515,200	80,056	80,088	III		
680,628	-21,996	658,632	384,708	31,644	55,344	2,816	36,928	1,360	512,800	84,564	80,344	IV		
683,872	-24,884	658,988	388,296	31,308	58,388	4,328	36,808	-2,772	516,356	83,144	81,196	1992 I		
685,388	-24,356	661,032	390,748	32,848	56,248	4,204	36,980	-3,556	517,472	83,520	81,860	II		
688,428	-21,964	666,464	393,512	30,824	56,240	3,472	37,164	-3,676	517,536	85,424	82,624	III		
696,476	-25,596	670,880	396,856	32,732	55,088	2,872	37,520	-2,800	522,268	87,112	83,812	IV		
701,208R	-24,960R	676,248R	400,568R	35,556R	54,200R	3,884R	37,796R	-4,520R	527,484R	87,060R	84,280R	1993 I		
709,248	-25,832	683,416	401,192	39,392	52,956	4,460	38,192	-1,712	534,480	87,712	84,360	II		

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, taux annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Domestic demand (excluding inventories)						Demande intérieure (stocks non compris)				Total Total	Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Statistical discrepancy Écart statistique	GDP PIB	Aggregate chain volume index Indice de volume en chaîne Ensemble du PIB
	Personel expenditures Dépenses des ménages						Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel							
	Motor vehicles, parts and repairs Véhicules automobiles-pièces et réparations	Other durables Autres biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total		Residen- tial Résiden- tielle	Non- residential Non résiden- tielle								
	D20490		D20494	D20498	D20504	D20488		D20469	D20470	D20471	D20486		D20476	D20480	D20484	D20463	D20790
1972	11,762	8,683	17,943	66,251	76,139	176,672	77,381	18,986	17,140	10,895	293,141	3,221	65,414	56,754	-439	303,447	
1973	13,889	10,282	19,236	68,931	80,760	189,897	80,758	20,364	18,235	13,310	315,760	4,784	72,319	65,078	-55	326,848	
1974	14,101	11,643	20,684	72,235	85,005	200,889	85,190	21,054	19,244	14,791	334,549	8,842	70,884	72,290	1,275	341,235	
1975	15,601	12,152	21,739	73,501	89,808	210,369	90,347	20,868	21,993	15,604	352,220	2,593	66,088	69,921	-196	350,113	
1976	16,204	13,159	23,476	76,600	96,841	224,105	91,238	24,623	21,573	16,259	370,750	4,668	73,090	75,959	257	371,688	
1977	16,693	13,437	24,203	77,123	101,790	231,190	95,030	24,913	22,796	16,320	382,500	3,507	79,573	77,286	-2,016	385,122	
1978	17,023	14,275	25,312	78,238	105,820	239,063	96,173	25,179	23,039	17,646	394,078	1,767	90,429	83,008	35	402,737	
1979	17,632	15,170	26,393	78,836	108,880	245,965	96,057	24,931	26,234	20,502	408,842	7,902	94,976	92,471	250	418,328	
1980	16,878	15,605	26,488	79,904	113,608	251,344	98,830	23,593	29,029	24,875	425,836	188	97,564	97,035	-24	424,537	
1981	16,680	16,515	27,158	80,596	116,888	257,129	101,598	25,155	31,525	29,369	445,833	933	101,853	105,313	-214	440,127	
1982	14,317	14,673	25,726	79,231	117,566	250,316	104,196	21,044	28,695	25,264	429,289	-10,863	99,637	89,343	-323	425,970	
1983	16,334	16,130	26,436	79,238	121,687	258,904	105,073	24,619	26,264	24,223	438,209	-2,444	106,017	97,395	-2,425	439,448	
1984	18,797	18,015	27,793	80,216	126,601	270,854	107,001	24,752	25,780	25,559	452,951	5,410	124,785	114,058	-900	467,167	
1985	22,099	19,930	29,036	82,329	131,745	284,923	111,416	27,184	27,129	28,694	478,812	2,604	132,218	123,935	-32	489,437	
1986	22,766	21,862	30,604	83,597	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	2,557	138,119	133,369	-808	505,666	100.0
1987	24,622	23,604	31,698	84,128	146,401	310,453	114,706	35,843	26,400	37,450	524,852	3,222	142,942	142,678	-1,608	526,730	104.2
1988	26,183	25,259	32,091	86,661	154,107	324,301	119,371	36,855	29,301	44,638	554,466	2,515	156,528	162,385	1,834	552,958	108.8
1989	25,771	26,212	32,379	88,208	162,714	335,284	124,808	38,610	30,848	47,695	577,245	3,778	157,799	172,584	248	566,486	111.8R
1990	24,643	25,573	32,362	87,647	168,447	338,672	129,543	35,158	30,977	45,497	579,847	-2,852	164,744	175,469	-694	565,576	112.8R
1991	23,257	23,935	29,673	86,050	169,141	332,056	132,734	30,843	30,201	47,271	573,105	-415	165,987	180,258	-2,390	556,029	110.4R
1992	22,740	24,503	29,748	87,145	171,589	335,725	133,668	32,774	25,655	47,633	575,455	-3,042	179,175	189,140	-2,400	560,048	111.4R
1987 I	23,316	22,776	31,060	82,880	143,640	303,672	113,788	33,928	24,112	33,860	509,360	3,016	142,244	137,568	-896	516,156	102.0
1987 II	24,796	23,228	31,528	84,312	145,112	308,976	114,436	35,672	26,324	35,316	520,724	840	140,148	138,844	-1,992	520,876	103.6
1987 III	24,832	23,836	31,840	84,808	147,388	312,704	114,568	37,128	27,172	38,772	530,344	464	142,668	140,828	-1,240	531,408	105.6
1987 IV	25,544	24,576	32,364	84,512	149,464	316,460	116,032	36,644	27,992	41,852	538,980	8,568	146,708	153,472	-2,304	538,480	105.6
1988 I	25,888	24,760	31,724	85,792	150,660	318,824	117,412	36,396	27,748	42,884	543,264	6,784	154,400	159,464	376	545,360	106.7
1988 II	26,188	25,136	31,864	86,108	154,132	323,428	119,384	37,036	28,940	43,880	552,668	-736	159,356	160,856	2,544	552,976	109.2
1988 III	26,244	25,308	32,216	86,904	154,736	325,408	120,532	36,700	29,964	46,316	558,920	2,384	155,508	163,812	1,764	554,764	109.2
1988 IV	26,412	25,832	32,560	87,840	156,900	329,544	120,156	37,288	30,552	45,472	563,012	1,628	156,848	165,408	2,652	558,732	110.1
1989 I	25,232	26,464	32,088	88,116	160,380	332,280	122,000	38,980	31,112	47,112	571,484	892	160,548	171,160	2,900	564,664	111.5R
1989 II	27,044	26,580	32,736	88,176	162,104	336,640	124,300	37,956	30,084	47,692	576,672	6,220	154,372	173,132	1,324	565,456	110.9R
1989 III	25,124	26,092	32,460	88,012	163,196	334,884	126,492	38,196	30,716	46,964	577,252	7,000	156,128	171,148	-1,748	567,484	111.8R
1989 IV	25,684	25,712	32,232	88,528	165,176	337,332	126,440	39,308	31,480	49,012	583,572	1,000	160,148	174,896	-1,484	568,340	113.1R
1990 I	26,676	26,188	33,100	88,056	168,252	342,272	128,896	38,328	31,224	48,704	589,424	-2,576	162,136	178,100	-948	569,936	113.9R
1990 II	24,520	25,516	32,524	88,012	167,584	338,156	127,252	36,264	31,676	45,296	578,644	-908	167,772	177,992	228	567,744	112.7R
1990 III	24,232	25,160	32,096	88,020	168,492	338,000	130,244	34,216	31,108	44,612	578,180	-4,648	166,620	174,280	-716	565,156	112.9R
1990 IV	23,144	25,428	31,728	86,500	169,460	336,260	131,780	31,824	29,900	43,376	573,140	-3,276	162,448	171,504	-1,340	559,468	111.6R
1991 I	22,668	23,036	29,480	85,832	167,196	328,212	130,264	29,008	30,788	47,096	565,368	2,828	157,884	173,088	-2,148	550,844	109.0R
1991 II	24,852	24,104	30,008	85,784	168,532	333,280	132,820	30,948	30,320	47,452	574,820	-4,252	164,632	176,496	-2,148	556,556	111.1R
1991 III	23,684	24,296	29,612	85,832	169,168	332,592	133,508	31,488	29,804	46,416	573,808	84	172,080	185,160	-2,872	557,940	110.7R
1991 IV	21,824	24,304	29,592	86,752	171,668	334,140	134,344	31,928	29,892	48,120	578,424	-320	169,352	186,288	-2,392	558,776	110.9R
1992 I	23,188	23,952	29,252	87,100	171,240	334,732	133,192	32,548	28,416	45,708	574,596	-608	173,116	185,720	-2,588	558,796	111.1R
1992 II	22,364	24,488	29,548	87,400	171,208	335,008	133,056	32,640	26,096	46,688	573,488	-1,140	175,824	187,088	-2,060	559,024	110.9R
1992 III	22,952	24,540	30,076	86,848	172,128	336,544	134,048	32,944	24,816	48,548	576,900	-4,236	181,040	192,032	-2,304	559,368	111.3R
1992 IV	22,456	25,032	30,116	87,232	171,780	336,616	134,376	32,964	23,292	49,588	576,836	-6,184	186,720	191,720	-2,648	563,004	112.1R
1993 I	22,316R	25,780R	30,312R	88,180R	171,820R	338,408R	135,416R	30,932R	23,556R	50,240R	578,552R	-1,776R	189,708R	196,712R	-1,928R	567,844R	112.1R
1993 II	22,620	25,908	30,560	88,304	172,580	339,972	135,004	31,052	23,844	51,200	581,072	2,372	191,424	200,036	-2,172	572,660	112.3

(1) Because each of the component and aggregate series for the period prior to the 1986 base year is mechanically scaled to link with the post-base year series, the individual component series do not sum to the corresponding aggregate series for data prior to 1986. Adjusting series designed to make the time series additive are available from Statistics Canada and from Cansim.

(1) Comme les chiffres de chacune des composantes du PIB et du PIB global pour la période antérieure à l'année de base 1986 ont été ajustés pour être raccordés à ceux de la période postérieure, la somme des composantes est différente du chiffre global pour les données antérieures à 1986. On peut se procurer auprès de Statistique Canada et de Cansim les séries d'ajustement servant à égaliser les résultats.

Gross domestic product: Price indexes

Produit intérieur brut : Indices implicites des prix

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

Year and quarter Année ou trimestre	Implicit price indexes Indices synthétiques des prix												Fixed weighted price index Indice des prix à pondérations fixes	Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle)		
	Domestic demand (excluding inventories)					Demande intérieure (stocks non compris)					Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services			GDP PIB	
	Personal expenditures Dépenses des ménages					Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction	Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total	At market value Aux prix du marché					At factor cost Au coût des facteurs	
	Durables Biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total Total											
										D20558					D20559	D20560
1972	47.9	42.9	29.3	34.6	35.7	31.3	35.1	36.3	64.7	36.5	36.3	40.1	35.8		33.7	
1973	48.9	45.2	32.3	36.6	38.0	33.7	41.3	40.1	66.5	39.2	41.2	43.0	39.0		36.7	
1974	53.4	49.7	36.4	40.2	41.9	38.7	49.0	47.7	73.6	44.1	53.3	51.6	44.6		42.5	
1975	57.8	52.7	40.8	44.9	46.4	43.9	52.8	53.2	82.4	49.0	59.0	59.2	49.0		47.1	
1976	60.7	55.9	43.2	49.3	49.7	48.9	57.4	56.2	87.3	53.0	60.6	59.6	53.2		51.1	
1977	63.5	59.1	46.9	53.3	53.5	52.8	59.7	59.1	92.6	56.8	64.3	66.3	56.6		54.4	
1978	66.6	61.8	51.7	57.4	57.5	56.6	63.0	63.4	96.3	60.7	67.5	72.3	60.0		58.1	
1979	72.3	67.7	57.1	61.6	62.4	62.0	68.0	69.1	102.3	65.8	79.0	79.2	66.0		64.5	
1980	78.8	74.4	64.0	67.0	68.6	68.2	73.8	77.5	97.1	71.4	89.8	84.4	73.0		71.9	
1981	84.7	80.8	73.7	74.2	76.3	76.9	81.8	86.3	98.3	78.7	95.1	88.3	80.9		79.3	79.7
1982	89.6	86.9	82.6	82.2	84.1	85.5	83.5	93.0	105.1	86.3	97.0	92.5	87.9		86.2	86.7
1983	92.4	91.3	88.0	88.4	89.4	90.2	86.6	92.4	104.3	90.6	97.6	92.2	92.3		90.9	91.2
1984	94.2	93.8	93.0	91.8	92.9	93.8	90.2	95.7	102.9	93.9	101.0	97.0	95.2		94.0	94.4
1985	95.9	96.9	97.1	95.7	96.3	97.3	92.7	98.6	102.2	96.9	102.0	99.5	97.7		96.9	97.4
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.1	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	102.5	104.5	104.6	103.9	103.9	103.5	110.2	104.5	98.0	103.9	101.7	98.5	104.7	104.6	104.8	104.8
1988	106.1	109.8	108.1	108.0	107.9	107.4	119.1	110.7	95.9	107.7	101.8	96.4	109.6	109.3	109.6	109.7
1989	110.7	114.5	113.1	113.4	113.0	111.6	127.2	115.8	96.4	112.4	103.9	96.2	114.9	113.9	115.4	115.5R
1990	112.1	117.4	120.2	118.8	118.0	117.4	126.3	119.3	95.9	116.7	102.8	97.6	118.6	117.8	119.5	119.7R
1991	112.8	127.3	126.8	124.3	123.6	120.0	132.1	116.9	86.9	119.8	99.5	95.6	121.6	119.8	123.2	123.2R
1992	112.8	127.9	127.3	126.7	125.0	123.4	134.2	117.7	82.4	121.3	101.5	98.2	123.0	120.8	124.9	124.6R
1987 I	102.0	103.0	102.6	102.7	102.6	101.9	107.4	102.9	98.9	102.5	99.6	98.1	102.7	102.6	102.9	102.9
1987 II	101.7	104.0	104.3	103.6	103.5	103.7	109.6	103.1	98.3	103.6	101.5	98.3	104.4	104.5	104.5	104.5
1987 III	102.4	105.0	105.3	104.1	104.3	103.6	111.2	105.1	97.6	104.2	102.3	98.9	105.1	104.8	105.3	105.3
1987 IV	103.8	106.2	106.2	105.3	105.4	104.8	112.6	107.0	97.3	105.2	103.4	98.6	106.6	106.6	106.6	106.6
1988 I	104.5	107.7	106.6	106.1	106.1	106.1	115.4	109.0	96.3	106.1	101.5	97.2	107.7	107.3	107.5	107.6
1988 II	105.4	109.3	107.7	107.3	107.3	106.6	117.8	110.0	95.1	107.0	100.6	96.2	108.5	108.3	108.7	108.8
1988 III	106.4	110.3	108.8	108.4	108.4	107.7	120.3	110.9	95.3	108.1	102.3	95.9	110.2	109.9	110.2	110.4
1988 IV	108.0	111.7	109.1	110.3	109.8	109.1	122.7	112.8	96.7	109.6	102.7	96.1	111.8	111.5	111.8	112.0
1989 I	109.2	113.3	109.7	111.0	110.6	109.4	126.0	114.7	96.5	110.5	104.0	96.4	112.7	111.9	113.2	113.3R
1989 II	110.5	113.9	112.6	113.0	112.6	111.6	126.1	115.6	96.6	112.1	105.1	97.1	114.6	113.8	115.2	115.2R
1989 III	111.4	115.1	114.7	114.4	114.1	112.0	127.5	115.9	96.3	113.1	103.8	95.9	115.7	114.5	116.2	116.4R
1989 IV	111.5	115.6	115.4	115.3	114.8	113.6	129.3	116.9	96.0	114.1	102.6	95.5	116.5	115.3	117.0	117.2R
1990 I	111.8	115.9	117.6	116.7	116.1	115.0	129.6	118.3	97.3	115.3	102.5	97.5	117.3	116.1	117.8	118.1R
1990 II	111.9	116.5	118.9	117.8	117.1	117.8	126.3	119.6	97.1	116.4	101.6	96.5	118.2	117.0	119.0	119.2R
1990 III	112.5	118.0	120.4	119.7	118.7	118.1	125.1	119.3	95.7	117.2	102.5	97.0	119.1	117.7	119.9	120.3R
1990 IV	112.3	119.3	123.7	120.9	120.2	118.7	124.2	120.1	93.7	118.1	104.6	99.4	119.9	120.3	121.2	121.3R
1991 I	113.4	126.1	125.7	123.6	122.9	119.5	129.8	116.1	88.9	119.3	102.2	96.9	121.2	119.6	122.5	122.7R
1991 II	112.6	127.0	127.3	124.1	123.5	119.3	133.9	118.1	87.7	119.8	99.6	95.5	121.6	119.8	123.1	123.1R
1991 III	112.6	128.0	127.9	124.9	124.2	120.2	132.7	116.5	86.4	120.3	98.5	95.4	121.7	120.0	123.5	123.5R
1991 IV	112.5	128.0	126.3	124.7	123.7	121.1	131.9	116.7	84.6	119.9	97.7	94.4	121.8	119.8	123.5	123.4R
1992 I	112.2	127.9	126.1	125.6	124.1	122.4	132.7	117.1	85.0	120.7	99.6	96.6	122.4	120.5	123.7	123.5R
1992 II	113.0	127.5	126.8	126.2	124.6	123.1	133.7	117.6	83.1	121.1	100.8	97.8	122.6	120.3	124.6	124.3R
1992 III	113.0	127.9	127.6	127.0	125.3	123.7	135.0	118.1	80.6	121.4	101.4	97.9	123.1	120.8	125.4	125.0R
1992 IV	113.0	128.2	128.5	127.8	125.9	124.4	135.5	117.9	81.1	121.9	104.1	100.5	123.7	121.4	126.0	125.6R
1993 I	113.8	128.3R	128.6R	128.1R	126.2R	124.3	136.0R	118.5R	80.9R	122.0	104.6R	101.0R	123.5R	121.1	126.5	126.1R
1993 II	114.1	128.5	128.7	128.8	126.6	124.6	137.7	119.4	81.2	122.5	105.6	102.0	123.9	121.5	126.8	126.4

Gross domestic product at factor cost by industry

Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates
En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and month Année ou mois	Total Total	Business sector Entreprises								Non-business sector Secteur non commercial	Goods-producing industries Industries productrices de biens	Service-producing industries Industries productrices de services	
		Total Total	Primary industries Industries primaires	Manufacturing Industries manufacturières	Construction Construction	Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications	Other utilities Autres services d'utilité publique	Trade Commerce	Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier				Community business and personal services Services aux collectivités, aux entreprises et aux ménages
	I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1976	339,251	269,291	29,439	69,979	22,998	21,986	9,975	38,374	45,422	33,647	71,350	131,624	207,307
1977	350,146	278,574	28,979	72,517	24,179	23,073	10,792	38,119	48,495	34,573	72,844	136,266	213,551
1978	361,078	288,043	27,960	75,822	22,968	24,600	11,172	38,872	51,168	36,950	74,149	138,109	222,614
1979	375,112	301,107	29,159	78,662	23,204	27,332	11,903	39,938	54,366	38,350	74,683	142,437	232,300
1980	381,992	307,193	29,234	75,132	24,380	27,599	12,414	40,810	56,622	42,198	75,344	140,762	240,821
1981	397,090	320,322	28,163	77,896	27,159	28,205	12,652	42,109	58,075	45,641	77,080	146,844	249,825
1982	382,575	304,834	28,051	67,856	27,174	27,233	12,251	39,775	56,671	45,000	78,375	137,230	245,458
1983	394,995	315,885	29,251	72,236	26,696	28,718	13,124	42,479	58,056	44,364	79,663	142,925	252,035
1984	418,717	337,825	31,338	81,552	25,013	31,311	13,794	45,341	61,787	46,960	81,217	152,946	265,558
1985	438,450	356,318	31,810	86,150	26,953	32,398	14,885	49,141	65,748	48,777	82,246	160,690	277,472
1986	451,839	368,535	32,230	86,789	28,082	33,502	15,198	51,581	69,034	52,119	83,304	163,166	288,673
1987	471,520	386,796	32,491	90,967	29,687	35,800	15,756	55,061	71,931	55,103	84,724	169,772	301,748
1988	492,587	406,051	33,865	95,600	30,815	37,980	16,004	57,827	74,722	59,240	86,537	177,176	315,412
1989	505,050R	416,484R	34,005R	96,454R	32,503R	39,239R	15,736R	59,724R	76,701R	62,123R	88,566R	179,615R	325,435R
1990	504,787R	414,071R	35,215R	93,288R	32,497R	39,954R	14,821R	58,715R	77,102R	62,478R	90,716R	176,796R	327,991R
1991	498,932R	407,140R	34,988R	87,851R	31,090R	40,177R	15,286R	57,554R	80,035R	60,159R	91,792R	170,215R	328,717R
1992	503,638R	410,909R	34,732R	88,047R	29,034R	40,903R	15,384R	60,167R	82,834R	59,809R	92,729R	168,184R	335,454R
1990 J	506,382R	415,435R	35,407R	94,602R	32,636R	40,007R	14,936R	58,370R	76,865R	62,611R	90,947R	178,547R	327,835R
A	504,729R	413,655R	35,115R	93,349R	32,579R	40,030R	14,902R	57,770R	77,405R	62,505R	91,074R	176,896R	327,833R
S	501,178R	409,841R	35,450R	91,192R	31,937R	39,554R	14,798R	57,245R	77,140R	62,526R	91,337R	174,343R	326,836R
O	501,735R	410,204R	35,948R	91,116R	31,311R	40,009R	14,959R	57,173R	77,371R	62,317R	91,531R	174,316R	327,419R
N	498,848R	407,341R	35,718R	89,444R	31,136R	39,879R	14,932R	56,758R	77,494R	61,981R	91,507R	172,222R	326,626R
D	499,088R	407,579R	35,820R	88,289R	30,608R	40,129R	15,174R	57,346R	78,213R	62,000R	91,509R	170,888R	328,201R
1991 J	493,134R	401,720R	35,675R	86,902R	30,783R	39,422R	15,709R	54,217R	77,971R	61,043R	91,414R	170,068R	323,066R
F	494,498R	403,029R	35,586R	86,500R	30,818R	39,424R	14,580R	55,982R	79,006R	61,133R	91,469R	168,488R	326,010R
M	494,543R	402,977R	35,216R	86,301R	30,234R	39,615R	15,088R	56,242R	79,461R	60,821R	91,566R	167,852R	326,691R
A	498,191R	406,264R	34,745R	87,431R	30,516R	40,127R	15,046R	57,421R	80,190R	60,788R	91,927R	168,751R	329,440R
M	500,958R	408,726R	34,847R	88,082R	31,095R	40,322R	15,274R	58,133R	80,385R	60,589R	92,232R	170,320R	330,638R
J	500,724R	408,686R	34,904R	88,374R	31,290R	40,392R	15,315R	58,123R	80,099R	60,188R	92,039R	170,890R	329,834R
J	500,617R	408,823R	34,659R	89,070R	31,223R	39,938R	15,317R	58,251R	80,096R	60,271R	91,793R	171,261R	329,355R
A	500,060R	408,241R	34,561R	88,889R	31,085R	40,200R	15,512R	58,224R	79,748R	60,023R	91,819R	171,030R	329,030R
S	500,657R	409,557R	34,734R	89,361R	31,258R	40,433R	15,525R	58,400R	80,167R	59,679R	91,100R	171,865R	328,792R
O	501,458R	409,505R	34,855R	88,778R	31,400R	40,718R	15,431R	58,157R	80,760R	59,406R	91,953R	171,450R	330,008R
N	502,205R	410,096R	35,136R	87,987R	31,773R	40,829R	15,339R	58,756R	81,201R	59,074R	92,109R	171,235R	330,970R
D	500,113R	408,035R	34,938R	86,533R	31,609R	40,698R	15,296R	58,740R	81,329R	58,892R	92,078R	169,358R	330,755R
1992 J	501,707R	409,407R	34,992R	87,046R	31,318R	40,777R	15,353R	58,958R	81,755R	59,208R	92,300R	169,694R	332,013R
F	501,098R	408,708R	35,054R	87,015R	30,090R	40,711R	15,261R	58,999R	82,166R	59,410R	92,390R	168,394R	332,704R
M	501,472R	409,048R	35,075R	86,862R	30,140R	40,763R	15,272R	59,136R	82,332R	59,468R	92,424R	168,308R	333,164R
A	502,174R	409,994R	34,788R	87,476R	29,388R	41,107R	15,577R	60,001R	82,060R	59,598R	92,180R	168,216R	333,958R
M	502,238R	409,687R	34,900R	87,471R	29,030R	40,847R	15,378R	59,818R	82,451R	59,793R	92,551R	167,767R	334,472R
J	502,477R	409,790R	34,618R	87,456R	28,979R	40,823R	15,145R	60,200R	82,878R	59,691R	92,687R	167,200R	335,277R
J	502,665R	409,892R	34,402R	87,031R	28,887R	41,140R	15,117R	60,534R	83,126R	59,655R	92,773R	166,448R	336,217R
A	504,340R	411,576R	34,671R	88,301R	28,569R	40,974R	15,341R	60,548R	83,499R	59,673R	92,764R	167,908R	336,432R
S	504,973R	411,912R	34,790R	88,327R	28,327R	40,828R	15,475R	60,703R	83,496R	59,967R	93,061R	167,921R	337,053R
O	506,327R	413,230R	34,519R	89,002R	28,136R	41,005R	15,521R	61,046R	83,825R	60,176R	93,096R	168,154R	338,173R
N	506,079R	412,852R	34,381R	89,850R	27,811R	40,824R	15,660R	61,003R	83,054R	60,269R	93,227R	168,670R	337,409R
D	508,075R	414,791R	34,587R	90,725R	27,734R	41,037R	15,501R	61,056R	83,361R	60,791R	93,285R	169,520R	338,556R
1993 J	509,512R	416,151R	35,341R	90,810R	27,857R	41,155R	15,528R	61,779R	83,052R	60,628R	93,361R	170,504R	339,008R
F	511,992R	418,716R	36,199R	91,086R	28,023R	41,612R	15,909R	61,605R	83,660R	60,622R	93,276R	172,193R	339,799R
M	514,995R	421,787R	36,884R	92,587R	28,001R	41,596R	15,562R	61,666R	84,720R	60,771R	93,208R	174,019R	340,976R
A	514,959R	421,768R	37,469R	91,552R	27,885R	41,546R	15,234R	61,775R	85,166R	61,140R	93,191R	173,099R	341,860R
M	514,780	421,855	37,642	91,238	27,870	41,626	15,008	61,995	85,399	61,076	92,926	172,710	342,070
J	517,334	424,386	38,687	91,486	27,730	41,847	15,378	62,160	85,706	61,392	92,949	174,233	343,102
J	516,045	423,192	37,825	90,389	27,682	42,140	15,617	62,666	85,829	61,045	92,853	172,483	343,562

Labour force status of the population
Répartition de la population active

S 85

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées										Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active				
	Labour force participation rate % Taux d'activité	Civilian labour force Population active civile	Employed Personnes ayant un emploi									Total Total	Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus		Age group: 15-24 Groupe d'âge : 15 à 24 ans
			Total Total	Full time À plein temps	Part time À temps partiel	Paid workers Salariés	Self-Employed Travailleurs auto-nomes								
								Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 15 à 24 ans	Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 15 à 24 ans		Men Hommes	Women Femmes	
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014		D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1978	62.7	10,895	9,987	8,780	1,206	8,948	1,039	4,816	1,340	2,689	1,141	8.3	5.2	7.7	14.5
1979	63.4	11,231	10,395	9,094	1,301	9,321	1,074	4,952	1,410	2,831	1,202	7.4	4.5	7.0	12.9
1980	64.1	11,573	10,708	9,316	1,392	9,651	1,057	5,041	1,418	3,011	1,239	7.5	4.8	6.5	13.2
1981	64.8	11,899	11,001	9,515	1,486	9,926	1,076	5,140	1,416	3,194	1,251	7.5	4.8	6.7	13.2
1982	64.1	11,926	10,618	9,090	1,528	9,550	1,068	5,010	1,226	3,222	1,160	11.0	8.2	8.8	18.7
1983	64.4	12,109	10,675	9,036	1,639	9,565	1,110	5,023	1,180	3,339	1,133	11.8	9.2	9.6	19.8
1984	64.8	12,316	10,932	9,263	1,669	9,782	1,149	5,100	1,207	3,490	1,134	11.2	9.0	9.7	17.8
1985	65.3	12,532	11,221	9,484	1,737	10,051	1,170	5,229	1,199	3,645	1,149	10.5	8.3	9.4	16.4
1986	65.7	12,746	11,531	9,742	1,789	10,384	1,147	5,349	1,218	3,815	1,148	9.5	7.6	8.6	15.1
1987	66.2	13,011	11,861	10,057	1,804	10,693	1,168	5,477	1,232	4,002	1,151	8.8	7.0	8.3	13.7
1988	66.7	13,275	12,245	10,363	1,882	11,053	1,192	5,636	1,241	4,221	1,147	7.8	6.0	7.5	12.0
1989	67.0	13,503	12,486	10,597	1,888	11,309	1,177	5,743	1,234	4,371	1,138	7.5	6.1	7.3	11.3
1990	67.0	13,681	12,572	10,640	1,932	11,353	1,219	5,783	1,165	4,535	1,089	8.1	6.8	7.3	12.8
1991	66.3	13,757	12,340	10,317	2,023	11,110	1,231	5,690	1,062	4,556	1,033	10.3	9.1	8.8	16.2
1992	65.5	13,797	12,240	10,182	2,058	10,993	1,247	5,660	1,012	4,591	977	11.3	10.4	9.3	17.8
1990	A 18	66.9	13,697	12,562	10,669	1,893	11,305	5,787	1,154	4,544	1,077	8.3	7.1	7.4	13.0
	S 15	67.1	13,744	12,562	10,627	1,935	11,314	5,774	1,148	4,560	1,080	8.6	7.3	7.6	13.7
	O 20	67.0	13,750	12,507	10,556	1,951	11,281	5,770	1,142	4,528	1,067	9.0	7.6	8.2	14.2
	N 17	66.8	13,729	12,466	10,493	1,973	11,220	5,735	1,128	4,533	1,070	9.2	8.0	8.0	14.4
	D 15	66.7	13,719	12,413	10,423	1,990	11,193	5,717	1,109	4,532	1,055	9.5	8.3	8.2	15.1
1991	J 19	66.5	13,702	12,351	10,364	1,987	11,137	5,694	1,088	4,513	1,056	9.9	8.6	8.6	15.5
	F 16	66.5	13,704	12,295	10,292	2,003	11,087	5,667	1,077	4,497	1,054	10.3	9.2	8.9	15.7
	M 16	66.6	13,748	12,309	10,324	1,985	11,091	5,666	1,060	4,536	1,047	10.5	9.4	8.9	16.2
	A 20	66.5	13,759	12,354	10,312	2,042	11,110	5,693	1,066	4,561	1,034	10.2	9.0	8.8	16.2
	M 18	66.5	13,777	12,372	10,366	2,006	11,131	5,700	1,059	4,567	1,046	10.2	9.0	8.5	16.5
	J 15	66.5	13,782	12,347	10,307	2,040	11,107	5,703	1,051	4,567	1,026	10.4	9.1	8.9	16.8
	J 20	66.4	13,783	12,357	10,282	2,075	11,125	5,702	1,053	4,570	1,032	10.3	8.8	8.9	16.9
	A 17	66.3	13,785	12,348	10,284	2,064	11,124	5,698	1,059	4,569	1,022	10.4	9.1	9.0	16.5
	S 21	66.1	13,770	12,354	10,317	2,037	11,109	5,706	1,060	4,567	1,021	10.3	9.1	8.8	16.3
	O 19	66.2	13,790	12,362	10,329	2,033	11,136	5,700	1,057	4,581	1,024	10.4	9.2	8.9	16.1
	N 16	65.9	13,750	12,327	10,316	2,011	11,082	5,681	1,056	4,572	1,018	10.3	9.4	8.7	16.1
	D 21	65.7	13,724	12,291	10,289	2,002	11,053	5,657	1,050	4,567	1,017	10.4	9.6	8.8	15.9
1992	J 18	65.7	13,729	12,281	10,257	2,024	11,043	5,657	1,045	4,577	1,002	10.5	9.8	8.6	16.4
	F 15	65.6	13,733	12,265	10,226	2,039	11,028	5,641	1,037	4,591	996	10.7	10.0	8.6	16.9
	M 21	65.6	13,761	12,223	10,184	2,039	10,997	5,637	1,031	4,563	992	11.2	10.5	9.0	17.3
	A 18	65.2	13,687	12,173	10,142	2,031	10,949	5,601	1,023	4,558	991	11.1	10.4	9.0	17.0
	M 16	65.5	13,755	12,216	10,153	2,063	10,973	5,648	1,013	4,574	981	11.2	10.2	9.2	17.9
	J 20	65.7	13,833	12,233	10,220	2,013	10,988	5,658	1,011	4,586	978	11.6	10.3	9.4	19.3
	J 18	65.5	13,808	12,212	10,104	2,108	10,958	5,664	993	4,587	968	11.6	10.3	9.7	18.7
	A 15	65.6	13,829	12,223	10,103	2,120	10,969	5,656	993	4,599	975	11.6	10.5	9.4	19.1
	S 19	65.3	13,806	12,234	10,171	2,063	10,998	5,667	1,005	4,597	965	11.4	10.5	9.4	17.9
	O 17	65.3	13,811	12,245	10,180	2,065	10,993	5,672	999	4,607	967	11.3	10.6	9.5	17.2
	N 14	65.6	13,902	12,261	10,202	2,059	10,995	5,694	992	4,619	956	11.8	10.7	10.2	18.3
	D 12	65.5	13,903	12,310	10,229	2,081	11,015	5,717	1,003	4,631	959	11.5	10.4	9.8	17.8
1993	J 16	65.2	13,847	12,319	10,264	2,055	11,000	5,742	998	4,635	944	11.0	10.0	9.6	17.2
	F 20	65.0	13,828	12,328	10,259	2,069	11,016	5,746	1,014	4,626	942	10.8	9.7	9.6	16.7
	M 20	65.3	13,913	12,376	10,305	2,071	11,080	5,757	1,015	4,649	955	11.0	9.9	9.4	17.6
	A 17	65.3	13,914	12,333	10,254	2,079	11,030	5,748	1,003	4,635	947	11.4	10.0	10.1	17.8
	M 15	65.2	13,918	12,332	10,176	2,156	10,978	5,739	990	4,666	937	11.4	10.1	9.8	18.2
	J 19	65.6	14,020	12,431	10,227	2,204	11,038	5,766	992	4,718	955	11.3	10.1	9.4	18.8
	J 17	65.4	14,007	12,388	10,169	2,219	11,025	5,758	982	4,700	948	11.6	10.4	9.8	18.6
	A 21	65.1	13,960	12,377	10,186	2,191	10,993	5,769	978	4,699	931	11.3	10.2	9.8	17.9

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées																														
Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée			Atlantic provinces Provinces atlantiques			Quebec Québec			Ontario Ontario			Prairie provinces Provinces des Prairies			British Columbia Colombie-Britannique															
			Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage													
			D768475			D768476			D768478			D768645			D768646			D768648			D769230			D769231			D769233			
1978			850	744	12.5	2,839	2,530	10.9	4,133	3,835	7.2	1,871	1,774	5.2	1,202	1,103	8.3													
1979			871	770	11.6	2,897	2,619	9.6	4,271	3,993	6.5	1,952	1,868	4.3	1,239	1,144	7.6													
1980			894	795	11.1	2,988	2,694	9.8	4,350	4,053	6.8	2,041	1,953	4.3	1,301	1,213	6.8													
1981			906	801	11.6	3,037	2,723	10.3	4,463	4,171	6.6	2,133	2,037	4.5	1,361	1,270	6.7													
1982			901	773	14.2	2,985	2,574	13.8	4,502	4,063	9.7	2,170	2,007	7.5	1,367	1,202	12.1													
1983			923	784	15.1	3,038	2,616	13.9	4,561	4,089	10.3	2,208	1,995	9.6	1,380	1,190	13.8													
1984			949	805	15.2	3,088	2,692	12.8	4,655	4,235	9.0	2,228	2,010	9.8	1,396	1,191	14.7													
1985			963	812	15.7	3,140	2,768	11.8	4,758	4,377	8.0	2,252	2,045	9.2	1,420	1,220	14.1													
1986			978	833	14.8	3,174	2,825	11.0	4,862	4,524	7.0	2,281	2,080	8.8	1,451	1,270	12.5													
1987			994	857	13.8	3,253	2,918	10.3	4,992	4,689	6.1	2,288	2,092	8.6	1,482	1,306	11.9													
1988			1,019	893	12.4	3,311	3,001	9.4	5,118	4,862	5.0	2,313	2,132	7.8	1,514	1,358	10.3													
1989			1,040	912	12.3	3,343	3,031	9.3	5,214	4,949	5.1	2,328	2,158	7.3	1,578	1,435	9.1													
1990			1,062	926	12.8	3,399	3,055	10.1	5,268	4,937	6.3	2,351	2,185	7.1	1,601	1,469	8.3													
1991			1,054	907	13.9	3,392	2,987	11.9	5,276	4,770	9.6	2,382	2,189	8.1	1,652	1,489	9.9													
1992			1,047	891	14.9	3,385	2,953	12.8	5,286	4,714	10.8	2,385	2,164	9.3	1,693	1,517	10.4													
1990	A	18	1,066	931	12.7	3,394	3,045	10.3	5,251	4,910	6.5	2,354	2,184	7.2	1,616	1,477	8.6													
	S	15	1,066	928	12.9	3,431	3,061	10.8	5,258	4,906	6.7	2,363	2,188	7.4	1,620	1,478	8.8													
	O	20	1,071	932	13.0	3,422	3,028	11.5	5,312	4,916	7.5	2,356	2,177	7.6	1,608	1,466	8.8													
	N	17	1,068	929	13.0	3,390	3,002	11.4	5,278	4,868	7.8	2,366	2,188	7.5	1,622	1,475	9.1													
	D	15	1,069	927	13.3	3,396	2,995	11.8	5,279	4,847	8.2	2,361	2,179	7.7	1,624	1,469	9.5													
1991	J	19	1,063	924	13.1	3,379	2,968	12.2	5,269	4,804	8.8	2,367	2,186	7.6	1,627	1,468	9.8													
	F	16	1,065	920	13.6	3,393	2,981	12.1	5,246	4,741	9.6	2,371	2,184	7.9	1,628	1,465	10.0													
	M	16	1,054	909	13.8	3,399	2,982	12.3	5,279	4,758	9.9	2,375	2,188	7.9	1,636	1,470	10.1													
	A	20	1,058	910	14.0	3,398	2,993	11.9	5,269	4,768	9.5	2,389	2,200	7.9	1,649	1,486	9.9													
	M	18	1,056	906	14.2	3,404	3,013	11.5	5,279	4,773	9.6	2,385	2,191	8.1	1,657	1,493	9.9													
	J	15	1,037	893	13.9	3,391	2,990	11.8	5,292	4,765	10.0	2,392	2,198	8.1	1,657	1,494	9.8													
	J	20	1,049	901	14.1	3,393	2,992	11.8	5,302	4,785	9.8	2,387	2,187	8.4	1,652	1,493	9.6													
	A	17	1,055	902	14.5	3,393	2,986	12.0	5,294	4,780	9.7	2,383	2,185	8.3	1,645	1,483	9.8													
	S	21	1,051	902	14.2	3,399	2,983	12.2	5,257	4,779	9.1	2,388	2,189	8.3	1,665	1,503	9.7													
	O	19	1,058	905	14.5	3,393	2,994	11.8	5,291	4,778	9.7	2,388	2,184	8.5	1,676	1,512	9.8													
	N	16	1,050	904	13.9	3,389	2,988	11.8	5,271	4,763	9.6	2,373	2,170	8.6	1,666	1,500	10.0													
	D	21	1,052	906	13.9	3,367	2,967	11.9	5,251	4,734	9.8	2,388	2,185	8.5	1,670	1,500	10.2													
1992	J	18	1,049	901	14.1	3,367	2,965	11.9	5,254	4,739	9.8	2,391	2,176	9.0	1,672	1,499	10.3													
	F	15	1,044	897	14.1	3,371	2,967	12.0	5,258	4,725	10.1	2,386	2,172	9.0	1,672	1,503	10.1													
	M	21	1,050	891	15.1	3,377	2,954	12.5	5,269	4,710	10.6	2,384	2,163	9.3	1,676	1,502	10.4													
	A	18	1,037	884	14.8	3,361	2,939	12.6	5,255	4,693	10.7	2,368	2,158	8.9	1,671	1,502	10.1													
	M	16	1,043	881	15.5	3,363	2,946	12.4	5,288	4,712	10.9	2,385	2,169	9.1	1,683	1,512	10.2													
	J	20	1,053	894	15.1	3,384	2,947	12.9	5,304	4,720	11.0	2,384	2,160	9.4	1,698	1,508	11.2													
	J	18	1,057	890	15.8	3,394	2,954	13.0	5,283	4,703	11.0	2,382	2,155	9.5	1,691	1,507	10.9													
	A	15	1,044	888	14.9	3,396	2,957	12.9	5,293	4,695	11.3	2,382	2,157	9.4	1,698	1,515	10.8													
	S	19	1,044	896	14.2	3,386	2,963	12.5	5,300	4,702	11.3	2,377	2,161	9.1	1,694	1,515	10.6													
	O	17	1,044	891	14.7	3,390	2,956	12.8	5,302	4,709	11.2	2,381	2,166	9.0	1,714	1,534	10.5													
	N	14	1,061	898	15.4	3,413	2,926	14.3	5,301	4,723	10.9	2,395	2,156	10.0	1,732	1,557	10.1													
	D	12	1,047	886	15.4	3,428	2,970	13.4	5,329	4,737	11.1	2,392	2,166	9.4	1,718	1,551	9.7													
1993	J	16	1,038	886	14.6	3,397	2,950	13.2	5,335	4,780	10.4	2,380	2,164	9.1	1,699	1,532	9.8													
	F	20	1,039	887	14.6	3,392	2,951	13.0	5,318	4,786	10.0	2,375	2,164	8.9	1,705	1,539	9.7													
	M	20	1,054	899	14.7	3,407																								

Year and month Année ou mois	Thousands of units En milliers d'unités											
	Seasonally adjusted, annual rates					Données désaisonnalisées, chiffres annuels					Not seasonally adjusted	Données non désaisonnalisées
	Starts		Mises en chantier								Vacancies at end of period Logements inoccupés en fin de période	
	Total Total	Urban centres Centres urbains									Single-family and duplex Maisons unifamiliales et duplex	Apartment and row Appartements et maisons en rangées
		Single detached dwellings Maisons unifamiliales	Multiple dwellings Habitations multi-familiales	Total Total	Atlantic provinces Provinces atlantiques	Quebec Québec	Ontario Ontario	Prairie provinces Provinces des Prairies	British Columbia Colombie-Britannique			
										H965	H1027	
1977	245.7	74.6	125.6	200.2	9.3	47.6	70.2	46.7	26.3	10.5	15.7	
1978	227.7	72.9	105.7	178.7	6.5	36.6	61.9	54.1	19.6	9.7	13.9	
1979	197.0	72.9	78.8	151.7	5.6	34.0	47.8	43.0	21.3	9.4	11.8	
1980	158.6	60.7	64.3	125.0	4.7	23.1	35.4	31.5	30.3	7.5	6.7	
1981	178.0	63.4	79.1	142.4	4.2	23.1	45.4	39.8	30.0	8.8	7.4	
1982	125.9	39.1	65.7	104.8	4.3	19.0	35.2	29.4	16.9	5.4	13.0	
1983	162.6	77.6	56.6	134.2	7.6	33.6	50.3	24.4	18.3	4.1	9.1	
1984	134.9	64.7	46.2	110.9	6.4	35.0	42.3	13.3	13.8	4.4	8.1	
1985	165.8	78.4	61.0	139.4	9.3	41.4	57.1	15.5	16.2	3.2	5.5	
1986	199.8	97.3	73.5	170.9	10.0	52.7	71.9	17.5	18.9	3.8	7.9	
1987	246.0	115.2	100.2	215.3	8.9	66.8	93.9	19.3	26.5	5.8	9.0	
1988	222.6	102.4	87.3	189.6	8.6	50.6	86.9	16.6	26.9	6.6	12.4	
1989	215.4	100.4	83.0	183.3	8.9	41.9	81.0	16.9	34.6	7.1	13.6	
1990	181.6	76.6	74.0	150.6	7.8	40.2	53.3	17.7	31.5	9.9	16.2	
1991	156.2	66.0	64.1	130.1	7.1	37.1	46.1	12.1	27.6	7.6	13.8	
1992	168.3	70.8	69.4	140.1	7.0	31.1	48.7	18.7	34.6	7.2	12.3	
1990 A	156.0	55.0R	69.0R	124.0R	9.0R	30.0R	40.0R	15.0R	30.0R	9.4	12.9	
1990 S	152.0	63.0R	57.0R	120.0R	8.0R	27.0R	47.0R	14.0R	24.0R	9.8	13.4	
1990 O	147.0	59.0R	56.0R	115.0R	11.0R	30.0R	41.0R	11.0	22.0R	10.2	14.1	
1990 N	145.0	62.0R	51.0R	113.0R	10.0R	36.0R	38.0R	11.0	18.0R	10.1	15.0	
1990 D	147.0	54.0R	61.0R	115.0R	9.0R	44.0R	33.0R	10.0R	19.0R	9.9	16.2	
1991 J	113.1	47.6R	44.0	91.6R	8.4	24.9	34.3	8.9R	15.1	9.2	16.9	
1991 F	112.7	42.4R	48.8	91.2R	6.9R	23.6	32.8	9.7	18.2R	8.7	16.5	
1991 M	114.0	50.1R	42.4	92.5R	7.1	32.8R	25.0	8.8	18.8	8.2	16.0	
1991 A	135.4	55.7	53.5	109.2	5.6	39.5	37.8	9.1R	17.2R	7.5	15.4	
1991 M	157.3	68.5	62.6R	131.1R	7.1R	41.7	38.9	11.2R	32.2	7.2	15.9	
1991 J	166.7	74.8	65.7R	140.5	7.3R	36.5	56.2	12.0	28.5	6.9	15.4	
1991 J	180.8	75.5	75.1R	150.6R	8.0	39.3	54.0R	13.1	36.2	6.5	15.1	
1991 A	177.1	79.1	67.8	146.9	7.5	36.5	61.6	14.3	27.0	6.4	14.3	
1991 S	176.8	71.8R	74.8	146.6R	7.5R	39.2	58.5	14.4	27.0R	6.6	14.3	
1991 O	194.4	81.8R	86.0	167.8R	6.0	51.6R	53.1	15.8	41.3R	7.1	14.0	
1991 N	176.9	74.3R	76.0R	150.3R	5.9	42.9	51.8R	14.4	35.3	7.5	13.4	
1991 D	167.6	70.6	70.4	141.0R	6.3	36.7	49.6	13.7	34.7	7.6	13.8	
1992 J	164.3	67.6R	61.4	129.0R	5.9	41.1	35.5R	15.5R	31.0	7.5	14.7	
1992 F	175.0	62.7	77.0R	139.7R	5.4	20.6	65.5	17.9R	30.3	7.6	14.2	
1992 M	166.7	62.2R	69.2	131.4R	5.1	28.9	46.9R	17.0	33.5	7.6	13.4	
1992 A	168.8	72.8	72.1	144.9	5.7	33.9	59.3	16.7	29.3	7.4	12.9	
1992 M	167.3	71.9R	71.5R	143.4R	7.1	36.2R	54.7R	18.6	26.8	7.3	13.1	
1992 J	167.6	70.7	73.0	143.7	7.6	38.2	42.7	18.3	36.9R	7.4	12.7	
1992 J	173.3	72.2R	74.5R	146.7R	8.3	32.8R	49.2	18.4	38.0	6.8	13.1	
1992 A	157.5	68.4	62.5	130.9	8.3R	24.5R	43.1	18.2	36.8	6.9	12.8	
1992 S	174.7	71.3R	76.8	148.1R	8.2	35.6R	47.1	18.6R	38.6	6.9	12.4	
1992 O	161.3	73.3	61.2	134.5	8.6	27.5	44.2	20.6	33.6	7.1	12.1	
1992 N	172.3	77.5R	68.0	145.5R	7.8	26.7R	49.1	20.4	41.5R	7.1	11.9	
1992 D	172.1	78.8	66.5R	145.3R	7.9	27.6R	46.9	23.9	39.0R	7.2	12.3	
1993 J	140.1R	62.8	53.8	116.6	6.5	28.8	32.2	14.2	34.9	7.3	12.0	
1993 F	148.5R	64.7	60.3	125.0	3.8	22.2	38.5	26.1	34.4	7.4	11.7	
1993 M	147.9	60.4	64.0	124.4	4.3	26.5	39.3	15.2	39.1	7.6	11.0	
1993 A	169.1R	68.5	74.8	143.3	4.7	35.6	43.8	21.8	37.4	7.6	10.6	
1993 M	145.4R	63.8	55.8	119.6	6.1	28.2	38.0	14.6	32.7	7.8	10.7	
1993 J	145.7	61.1	58.8	119.9	7.5	33.6	28.8	19.5	30.5	7.9	10.7	
1993 J	161.7	63.5	73.2	136.7	7.7	32.9	35.2	18.2	42.7	7.7	10.6	
1993 A	152.7	61.5	66.2	127.7	7.8	24.0	33.9	17.5	44.5	7.8	10.4	

1986 = 100, Seasonally adjusted 1986 = 100, Données désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	All items Indice global	Food Alimentation	Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées)	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Total goods Biens				Goods excluding food and energy Biens, alimentation et énergie exclues	Services Services		
					Total Indice global	Non-durables Biens non durables	Semi-durables Biens semi-durables	Durables Biens durables		Total Indice global	Shelter Logements	Services excluding shelter services Services, logements exclus
	P484549	P484551	P484499	P484571								
1978	55.9	56.5	45.2	57.3	55.4	51.2	64.6	61.2	57.7	56.8	59.7	54.1
1979	61.0	63.9	49.6	61.7	61.2	56.9	70.2	67.1	62.8	60.8	63.1	58.5
1980	67.2	70.8	57.6	67.5	68.2	63.8	77.0	74.4	69.6	65.8	67.4	64.2
1981	75.5	78.9	74.9	74.8	77.2	74.0	83.2	81.4	76.5	73.4	74.8	71.9
1982	83.7	84.6	89.7	82.9	84.4	82.6	88.7	86.0	82.8	82.8	83.9	81.7
1983	88.5	87.7	96.7	88.0	89.0	87.7	92.6	89.4	87.8	88.2	89.6	86.7
1984	92.4	92.6	102.0	91.4	93.2	92.9	94.8	92.4	91.1	91.6	92.9	90.2
1985	96.0	95.2	107.7	95.0	96.8	97.1	97.3	95.2	94.8	95.2	96.0	94.2
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	104.4	104.4	102.6	104.6	104.1	104.5	104.0	103.1	104.3	104.8	105.1	104.3
1988	108.6	107.2	103.2	109.6	107.8	107.7	109.2	107.0	109.4	109.6	110.4	108.7
1989	114.0	111.1	106.8	115.6	112.5	112.8	114.1	111.8	115.1	115.9	117.9	113.9
1990	119.5	115.7	117.4	120.7	117.0	119.8	117.3	112.5	118.4	122.4	124.4	120.5
1991	126.2	121.2	123.2	127.8	122.9	127.1	128.3	112.4	125.4	130.2	128.6	131.6
1992	128.1	120.8	123.5	130.4	123.9	128.0	129.1	113.7	127.5	133.1	130.2	135.8
1990 A	119.7	115.7	116.2	121.2	117.1	119.6	118.3	112.6	118.8	123.1	124.9	121.2
1990 S	120.4	116.3	117.6	121.8	117.6	120.5	118.1	112.6	119.1	123.9	125.4	122.3
1990 O	121.3	117.1	122.7	122.3	118.8	122.6	118.6	112.8	119.5	124.4	125.7	123.1
1990 N	121.8	117.5	126.9	122.6	119.4	123.7	118.8	112.4	119.6	124.9	126.1	123.8
1990 D	122.1	117.5	126.8	123.0	119.5	124.0	119.1	112.7	120.1	125.3	126.4	124.3
1991 J	125.1	120.8	132.1	125.6	122.2	126.5	126.4	112.4	122.8	128.7	127.6	129.7
1991 F	125.0	120.7	124.7	126.2	121.6	124.8	126.8	113.0	123.1	129.1	127.7	130.4
1991 M	125.1	121.1	120.6	127.1	122.2	126.2	127.8	112.3	124.7	129.1	127.6	130.4
1991 A	125.7	121.7	118.6	127.5	122.5	126.5	128.0	112.3	124.9	129.5	128.0	130.8
1991 M	126.0	121.7	122.1	127.6	122.9	127.5	128.2	112.1	125.2	129.7	128.2	131.1
1991 J	126.5	123.0	122.5	127.9	123.3	128.1	128.6	111.6	125.5	130.2	128.7	131.5
1991 J	126.4	122.0	124.1	127.9	123.3	128.1	129.2	111.5	125.8	130.2	128.8	131.3
1991 A	126.7	121.6	123.8	128.4	123.6	128.1	129.1	112.6	126.3	130.5	129.3	131.6
1991 S	126.9	120.9	124.5	128.7	123.6	127.8	129.1	113.0	126.6	130.9	129.3	132.3
1991 O	126.6	120.1	122.1	128.8	123.1	127.1	128.6	112.8	126.6	131.2	129.5	132.8
1991 N	126.8	120.6	122.2	129.0	123.2	127.1	129.0	112.9	126.7	131.5	129.6	133.2
1991 D	126.7	120.1	120.6	129.1	122.8	126.9	128.9	112.6	126.7	131.6	129.5	133.6
1992 J	126.9	119.6	124.2	129.2	122.9	127.1	128.9	112.1	126.7	132.0	129.7	134.1
1992 F	127.1	119.7	121.0	129.7	123.0	126.8	129.5	112.4	126.9	132.1	129.8	134.2
1992 M	127.4	120.2	120.3	130.1	123.2	127.0	128.9	113.4	127.1	132.3	129.8	134.6
1992 A	127.8	120.7	120.4	130.4	123.8	127.8	129.1	113.6	127.3	132.4	129.6	135.0
1992 M	127.7	120.2	122.1	130.2	123.4	127.0	129.0	113.9	127.0	132.8	130.3	135.2
1992 J	127.9	120.2	124.1	130.3	123.5	127.1	128.8	114.1	127.2	133.0	130.1	135.6
1992 J	128.0	119.9	126.5	130.4	123.7	127.7	128.7	113.9	127.4	133.3	130.4	136.0
1992 A	128.3	120.8	125.0	130.6	124.0	128.3	129.1	113.7	127.5	133.6	130.4	136.4
1992 S	128.4	121.2	124.3	130.8	124.2	128.6	129.0	113.8	127.7	133.7	130.4	136.7
1992 O	128.6	121.4	124.1	131.0	124.4	128.8	129.5	114.0	128.1	133.9	130.5	137.0
1992 N	129.0	121.8	125.4	131.2	124.8	129.3	129.3	114.7	128.5	134.2	130.7	137.4
1992 D	129.4	122.7	125.1	131.7	125.5	130.2	129.7	115.1	129.0	134.4	131.0	137.6
1993 J	129.6	122.3	125.9	131.9	125.3	129.5	130.5	115.3	129.3	134.8	131.4	137.9
1993 F	130.0	122.8	125.1	132.4	125.9	130.3	130.1	115.6	129.5	135.0	131.3	138.5
1993 M	129.9	122.2	124.2	132.6	125.2	129.6	129.6	115.1	128.8	135.3	131.7	138.7
1993 A	130.2	122.0	124.4	132.9	125.5	130.0	130.2	115.2	129.0	135.4	131.5	139.0
1993 M	130.0	123.0	125.2	132.4	125.5	129.9	129.4	115.6	128.6	135.4	131.4	139.3
1993 J	130.1	122.2	126.4	132.6	125.3	129.1	130.6	115.6	128.9	135.6	131.5	139.4
1993 J	130.2	122.2	125.8	132.8	125.4	129.0	130.6	116.0	129.4	135.9	131.7	139.8
1993 A	130.4	122.4	125.0	133.1	125.6	129.7	129.6	116.5	129.5	136.2	131.6	140.4

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	Commodity price index 1981 = 100, U.S. dollar terms Indice des prix des produits de base; 1981 = 100, en dollars É.-U.					Wage settlements, excluding COLA compound average annual increase in base rates (%) Accords salariaux : Hausse annuelle moyenne composée des taux de base (sans IVC), en %			Agreements in force - changes in wage rates % Conventions en vigueur - variation en % des taux de rémunération	Fixed weight index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens
	Total Total	Total excluding energy Total, énergie exclue	Energy Énergie	Food Alimentation	Industrial materials Matières industrielles	Total Ensemble des industries	Public sector Secteur public	Private sector Secteur privé		
						D747018	D747029	D747028		L95705
1982	93.6	91.8	96.5	95.7	89.7	10.0	9.9	10.8	12.1	
1983	94.1	96.6	90.0	95.5	97.1	5.6	5.6	5.3	7.1	88.8
1984	91.9	95.8	85.5	97.8	94.8	3.5	4.0	2.8	4.6	92.8
1985	84.6	89.4	76.8	88.5	89.9	3.7	3.8	3.1	3.5	96.5
1986	75.0	90.9	48.8	85.1	93.9	3.4	3.8	2.8	3.6	100.0
1987	83.1	101.9	52.1	88.3	109.1	3.7	3.9	3.3	3.8	103.7
1988	94.0	123.3	46.1	98.4	136.3	4.4	4.0	4.9	4.2	107.7
1989	97.8	125.1	52.9	102.9R	136.8	5.3	5.3	5.2	5.5	113.5
1990	96.8	118.0R	62.0	99.1R	127.8	6.1	6.2	6.0	5.4	119.9
1991	87.1	106.1R	56.1	94.2R	112.2	3.4	3.3	3.9	5.3	126.0
1992	87.3R	107.2R	54.7	97.5R	112.3	2.0	2.8	2.7	3.6	130.7
1990										
A	93.5	119.3R	51.1	100.4R	129.2					119.1
M	94.1	120.8R	50.2	104.9R	129.1					119.1
J	93.8R	121.6R	48.0	104.8R	130.4	6.0	6.3	5.8	5.4	119.7
J	94.7	121.2	51.1	102.6R	131.0					119.8
A	100.7R	121.7R	66.1	98.4R	133.9					120.0
S	104.6	121.5	76.8	94.7	135.5	6.5	6.4	6.5	5.5	120.6
O	103.7	116.8	82.1	94.9	128.3					121.7
N	99.0	112.7R	76.7	95.5	121.6					122.3
D	94.2	110.0	68.2	94.3R	118.3	5.7	5.5	6.0	5.5	123.1
1991										
J	92.5	109.8	64.1	94.6R	117.7					123.8
F	89.0	109.5R	55.5	95.5R	116.8					124.8
M	89.0	110.8	53.2	97.4R	117.9	6.8	6.6	5.3	5.5	125.0
A	89.0R	109.9R	54.6	97.2R	116.5					125.6
M	88.6	108.9	55.2	97.6R	114.9					125.5
J	89.7R	111.7R	53.6	96.7R	119.5	3.2	3.1	4.5	5.4	125.7
J	87.2	106.7R	55.2	92.2R	114.3					125.6
A	84.8R	102.9	55.0	92.4R	108.5					126.0
S	84.0	101.1	55.8	91.9	106.0	2.8	2.7	3.2	5.5	126.6
O	84.8R	100.5R	58.9	93.0R	104.5					127.2
N	84.6R	100.5R	58.4	90.1R	106.0					127.8
D	82.7R	100.4	53.6	92.4R	104.6	2.2	2.1	3.0	5.2	128.6
1992										
J	83.9	103.1	52.4	95.6R	107.0					129.1
F	86.5	108.3R	50.7	99.7R	112.8					129.3
M	87.4	110.1	50.2	100.1R	115.3	3.8	4.1	3.2	3.9	129.6
A	86.5	107.2R	52.6	96.7R	112.7					130.4
M	87.7	108.0	54.3	99.6R	112.5					130.8
J	88.8	108.0R	57.5	99.6R	112.3	1.8	1.4	2.6	3.6	130.8
J	88.3	108.1	55.8	98.4R	113.3					130.7
A	88.4R	108.2R	55.9	95.9R	114.6					130.8
S	89.9R	109.5R	57.7	95.8R	116.8	2.9	2.9	3.0	3.7	131.2
O	87.3R	104.6R	58.7	94.7R	109.8					131.7
N	85.9R	104.2R	56.0	96.0R	108.4					131.8
D	87.3R	107.2R	54.5	98.1R	112.0	1.8	1.7	2.0	3.6	132.3
1993										
J	89.5R	111.4R	53.5	98.6R	118.1					132.6
F	96.1R	121.7R	54.1	98.7R	133.8					132.6
M	99.1R	125.7R	55.3	99.4R	139.5	1.2	1.8	0.3	3.3	132.6
A	92.1R	114.6R	55.3R	99.3R	122.6					133.4
M	85.9R	104.4R	55.7R	98.1R	107.6					132.8
J	84.6R	103.8R	53.1R	98.5R	106.5R	0.3	0.2	0.7	3.3	133.4
J	83.3	102.9	51.0	102.9	102.9					133.4
A	85.9	106.9	51.3	102.3	109.3					
S	86.6	108.5	50.5	101.4	112.3					

Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée	U.S. dollar Dollar É.-U.						Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien ex- primé en dollar É.-U.		Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi					SDR DTS		Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100
	Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité				Canadian cents per unit En cents canadiens par unité									Average of daily rate Moyenne des cours journaliers		
	Spot rates Cours du comptant				3-month forward spread Report ou déport (-) à 3 mois		Spot rates Cours du comptant		Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité							
	High Haut	Low Bas	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi			Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi	British pound Livres sterling	French franc Franc français	German mark Mark allemand	Swiss franc Franc suisse	Japanese yen Yen japonais	Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité		
	B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407		B3418	
1979	1.2019	1.1392	1.1666	1.1715	-0.17	-0.02	0.8572	0.8536	2.4855	0.2754	0.6394	0.7046	0.00537	1.51358	100.52	
1980	1.2122	1.1406	1.1938	1.1690	-0.22	-0.27	0.8377	0.8554	2.7196	0.2771	0.6444	0.6986	0.00518	1.52191	100.64	
1981	1.2451	1.1756	1.1855	1.1990	0.45	0.46	0.8435	0.8340	2.4287	0.2218	0.5321	0.6122	0.00545	1.41419	100.01	
1982	1.3020	1.1840	1.2288	1.2341	0.26	0.45	0.8138	0.8103	2.1579	0.1885	0.5086	0.6091	0.00497	1.36198	99.33	
1983	1.2515	1.2183	1.2444	1.2324	-0.07	-0.03	0.8036	0.8114	1.8683	0.1624	0.4834	0.5873	0.00519	1.31731	100.27	
1984	1.3358	1.2441	1.3217	1.2948	0.44	0.14	0.7566	0.7723	1.7300	0.1487	0.4564	0.5527	0.00546	1.32746	96.66	
1985	1.4070	1.3180	1.3983	1.3652	0.44	0.42	0.7152	0.7325	1.7701	0.1533	0.4677	0.5615	0.00577	1.38736	92.05	
1986	1.4465	1.3639	1.3805	1.3894	0.73	0.85	0.7244	0.7197	2.0388	0.2010	0.6425	0.7769	0.00830	1.63040	86.30	
1987	1.3797	1.2951	1.2993	1.3260	0.39	0.44	0.7696	0.7541	2.1725	0.2208	0.7384	0.8905	0.00919	1.71420	88.19	
1988	1.3008	1.1843	1.1925	1.2309	0.47	0.51	0.8386	0.8124	2.1929	0.2072	0.7028	0.8443	0.00961	1.65504	93.92	
1989	1.2115	1.1558	1.1585	1.1842	1.06	0.83	0.8632	0.8445	1.9415	0.1858	0.6304	0.7246	0.00861	1.51792	98.79	
1990	1.2085	1.1288	1.1599	1.1668	1.08	1.34	0.8621	0.8570	2.0808	0.2147	0.7234	0.8430	0.00809	1.58329	99.27	
1991	1.1665	1.1193	1.1555	1.1458	0.87	0.85	0.8654	0.8728	2.0275	0.2039	0.6934	0.8027	0.00852	1.56813	100.83	
1992	1.2938	1.1401	1.2709	1.2083	1.09	0.83	0.7868	0.8276	2.1302	0.2288	0.7757	0.8627	0.00955	1.70243	94.99	
1991 O	1.1328	1.1226	1.1226	1.1279	0.74	0.77	0.8908	0.8866	1.9439	0.1959	0.6679	0.7634	0.00863	1.53611	102.46	
1991 N	1.1405	1.1193	1.1340	1.1303	0.71	0.72	0.8818	0.8847	2.0111	0.2042	0.6978	0.7882	0.00872	1.56588	101.80	
1991 D	1.1613	1.1327	1.1555	1.1457	0.87	0.79	0.8654	0.8728	2.0910	0.2143	0.7325	0.8263	0.00895	1.61202	100.03	
1992 J	1.1779	1.1401	1.1746	1.1565	0.84	0.83	0.8514	0.8647	2.0919	0.2147	0.7324	0.8242	0.00923	1.63023	99.05	
1992 F	1.1900	1.1725	1.1821	1.1825	0.91	0.90	0.8460	0.8457	2.1024	0.2147	0.7308	0.8126	0.00927	1.64425	97.19	
1992 M	1.2004	1.1825	1.1892	1.1926	0.86	0.93	0.8409	0.8385	2.0564	0.2115	0.7180	0.7904	0.00898	1.62912	96.90	
1992 A	1.1975	1.1785	1.1912	1.1875	0.81	0.82	0.8395	0.8421	2.0871	0.2131	0.7206	0.7825	0.00890	1.62802	97.24	
1992 M	1.2080	1.1880	1.2032	1.1990	0.63	0.73	0.8311	0.8340	2.1689	0.2197	0.7387	0.8039	0.00917	1.66366	95.97	
1992 J	1.2065	1.1898	1.1989	1.1959	0.49	0.56	0.8341	0.8362	2.2187	0.2260	0.7608	0.8397	0.00943	1.68829	95.73	
1992 J	1.2037	1.1823	1.1840	1.1917	0.52	0.58	0.8446	0.8391	2.2859	0.2371	0.8001	0.8943	0.00947	1.72051	95.56	
1992 A	1.1987	1.1820	1.1949	1.1909	0.41	0.47	0.8369	0.8397	2.3161	0.2428	0.8240	0.9202	0.00944	1.73523	95.41	
1992 S	1.2600	1.1937	1.2462	1.2223	1.41	0.63	0.8024	0.8181	2.2559	0.2478	0.8431	0.9573	0.00998	1.78029	93.04	
1992 O	1.2575	1.2347	1.2387	1.2450	0.77	1.17	0.8073	0.8032	2.0598	0.2476	0.8396	0.9470	0.01028	1.78621	91.82	
1992 N	1.2938	1.2390	1.2875	1.2680	1.34	1.15	0.7767	0.7886	1.9358	0.2360	0.7986	0.8876	0.01024	1.75879	90.97	
1992 D	1.2886	1.2582	1.2709	1.2727	1.09	1.22	0.7868	0.7857	1.9769	0.2361	0.8054	0.8965	0.01027	1.76833	90.63	
1993 J	1.2878	1.2666	1.2678	1.2776	1.05	1.10	0.7888	0.7827	1.9594	0.2334	0.7915	0.8649	0.01022	1.75926	90.55	
1993 F	1.2696	1.2483	1.2495	1.2597	0.83	0.91	0.8003	0.7938	1.8122	0.2265	0.7673	0.8295	0.01044	1.72799	91.96	
1993 M	1.2597	1.2400	1.2585	1.2469	0.65	0.67	0.7946	0.8020	1.8232	0.2230	0.7576	0.8203	0.01066	1.72127	92.72	
1993 A	1.2761	1.2545	1.2710	1.2620	0.64	0.64	0.7868	0.7924	1.9513	0.2339	0.7909	0.8656	0.01124	1.78317	90.98	
1993 M	1.2770	1.2590	1.2713	1.2701	0.52	0.59	0.7866	0.7873	1.9676	0.2349	0.7918	0.8777	0.01153	1.79862	90.25	
1993 J	1.2858	1.2692	1.2820	1.2786	0.42	0.47	0.7800	0.7821	1.9288	0.2298	0.7733	0.8662	0.01191	1.80253	89.74	
1993 J	1.2890	1.2755	1.2857	1.2817	0.27	0.35	0.7778	0.7802	1.9172	0.2193	0.7473	0.8461	0.01190	1.78185	89.84	
1993 A	1.3235	1.2858	1.3197	1.3088	0.50	0.44	0.7577	0.7641	1.9528	0.2209	0.7731	0.8749	0.01262	1.83508	87.78	
1993 S	1.3375	1.3074	1.3340	1.3212	0.54	0.54	0.7496	0.7569	2.0161	0.2331	0.8154	0.9323	0.01252	1.87257	86.75	
1993 J 7	1.2890	1.2818	1.2850	1.2861	0.39	0.41	0.7782	0.7775	1.9360	0.2237	0.7566	0.8505	0.01186	1.79356	89.46	
1993 J 14	1.2840	1.2763	1.2832	1.2795	0.38	0.38	0.7793	0.7816	1.9063	0.2185	0.7449	0.8414	0.01177	1.77197	90.06	
1993 J 21	1.2846	1.2755	1.2762	1.2789	0.34	0.35	0.7836	0.7819	1.9137	0.2187	0.7469	0.8487	0.01181	1.77774	90.07	
1993 J 28	1.2849	1.2777	1.2846	1.2815	0.27	0.30	0.7785	0.7803	1.9195	0.2183	0.7456	0.8457	0.01204	1.78345	89.81	
1993 A 4	1.2916	1.2835	1.2880	1.2875	0.28	0.28	0.7764	0.7767	1.9240	0.2168	0.7477	0.8508	0.01225	1.79639	89.36	
1993 A 11	1.3075	1.2889	1.3068	1.2927	0.30	0.27	0.7652	0.7736	1.9223	0.2163	0.7570	0.8549	0.01239	1.80578	88.95	
1993 A 18	1.3235	1.3082	1.3225	1.3146	0.56	0.48	0.7561	0.7607	1.9474	0.2195	0.7739	0.8710	0.01290	1.84366	87.33	
1993 A 25	1.3230	1.3109	1.3115	1.3181	0.48	0.59	0.7625	0.7587	1.9765	0.2246	0.7823	0.8892	0.01265	1.85203	87.12	
1993 S 1	1.3275	1.3125	1.3272	1.3202	0.55	0.50	0.7535	0.7575	1.9790	0.2260	0.7910	0.8975	0.01264	1.85581	86.97	
1993 S 8	1.3293	1.3153	1.3172	1.3242	0.56	0.58	0.7592	0.7552	2.0226	0.2313	0.8147	0.9257	0.01260	1.87336	86.57	
1993 S 15	1.3226	1.3084	1.3117	1.3161	0.54	0.54	0.7624	0.7598	2.0377	0.2350	0.8220	0.9417	0.01243	1.87084	86.98	
1993 S 22	1.3233	1.3074	1.3193	1.3182	0.52	0.53	0.7580	0.7586	2.0151	0.2339	0.8161	0.9358	0.01254	1.87455	86.90	
1993 S 29	1.3312	1.3186	1.3288	1.3235	0.53	0.53	0.7526	0.7556	1.9985	0.2327	0.8119	0.9291	0.01253	1.87045	86.67	

Canada's official international reserves

Réerves officielles de change du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

End of period En fin de période	Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles		Gold Or	Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI	Total Total	Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS	Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international						
	U.S. dollars Dollars É.-U.	Other Autres monnaies						in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial			in the General Account au Compte général			
								Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs)	Transactions in SDRs Opérations sur DTS	Total holdings of SDRs Avoirs en DTS	Canada's quota Quote-part du Canada	IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens	Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI
	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800								
1979	1,863.9	23.9	1,022.6	585.9	390.6	3,886.9	2,950.6	499.7	-54.9	444.8	1,357.0	1,086.2	25.7	296.5
1980	2,037.6	23.1	936.6	453.2	579.0	4,029.6	3,159.5	640.9	-285.5	355.4	2,035.5	1,594.2	12.7	454.0
1981	2,865.3	95.8	833.7	174.0	402.4	4,371.1	3,755.4	779.3	-629.8	149.5	2,035.5	1,702.5	12.7	345.6
1982	2,454.9	120.1	782.3	70.8	365.0	3,793.2	3,438.6	779.3	-715.1	64.2	2,035.5	1,717.3	12.7	330.9
1983	2,373.8	368.2	739.1	21.0	703.3	4,205.4	4,016.8	779.3	-759.2	20.1	2,941.0	2,392.9	123.6	671.8
1984	1,692.1	48.6	690.8	72.2	678.4	3,182.1	3,246.4	779.3	-705.6	73.7	2,941.0	2,413.1	164.2	692.1
1985	1,523.9	50.1	773.0	217.9	710.8	3,275.6	2,982.1	779.3	-580.9	198.4	2,941.0	2,454.8	160.9	647.1
1986	2,274.1	43.4	844.5	247.4	686.3	4,095.6	3,348.3	779.3	-577.1	202.2	2,941.0	2,534.6	154.7	561.1
1987	6,163.3	54.5	919.5	405.2	660.6	8,203.2	5,782.4	779.3	-493.7	285.6	2,941.0	2,595.7	120.4	465.7
1988	12,608.3	908.3	807.2	1,369.2	504.7	16,197.6	12,036.5	779.3	238.1	1,017.4	2,941.0	2,595.6	29.7	375.0
1989	11,489.3	2,660.9	740.6	1,377.4	527.7	16,795.8	12,780.7	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,539.4		401.6
1990	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1990 A	11,602.4	4,093.2	756.0	1,474.5	547.1	18,473.3	13,328.9	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,546.3		394.7
1990 S	11,350.7	4,199.2	747.4	1,481.6	514.1	18,292.9	13,136.1	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 O	10,884.1	4,436.9	758.2	1,522.2	528.2	18,129.7	12,671.2	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 N	11,270.0	4,384.6	743.8	1,530.2	526.7	18,455.4	12,935.1	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 D	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991 J	11,613.6	4,436.3	736.8	1,538.7	549.1	18,874.5	13,155.2	779.3	293.1	1,072.4	2,941.0	2,558.3		382.7
1991 F	10,424.6	4,281.0	729.5	1,532.8	543.6	17,511.5	12,327.4	779.3	299.7	1,079.0	2,941.0	2,558.3		382.7
1991 M	10,860.2	4,035.2	683.8	1,446.8	607.0	17,633.1	13,150.7	779.3	299.7	1,079.0	2,941.0	2,488.3		452.7
1991 A	9,639.7	4,139.4	681.1	1,449.0	606.9	16,516.1	12,318.1	779.3	301.4	1,080.7	2,941.0	2,488.3		452.7
1991 M	11,071.1	4,092.4	674.6	1,452.3	592.4	17,882.8	13,337.0	779.3	303.8	1,083.1	2,941.0	2,499.2		441.8
1991 J	10,409.1	4,057.3	654.7	1,431.4	580.8	17,133.3	13,033.9	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,499.2		441.8
1991 J	10,626.4	4,087.9	658.8	1,452.6	571.1	17,396.8	13,041.1	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,512.9		428.1
1991 A	11,810.2	4,153.0	657.6	1,467.4	570.4	18,658.7	13,955.8	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
1991 S	11,676.2	4,313.7	665.7	1,501.4	583.7	18,740.7	13,699.4	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
1991 O	10,470.2	4,376.3	647.3	1,499.8	563.2	17,556.8	12,847.9	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,528.8		412.2
1991 N	10,837.0	4,404.9	641.1	1,532.9	568.5	17,984.3	12,971.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,531.8		410.0
1991 D	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992 J	9,421.0	4,559.0	622.0	1,545.0	593.0	16,739.0	11,979.5	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,516.9		424.1
1992 F	9,969.0	3,940.0	602.0	1,537.0	579.0	16,627.0	12,040.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,521.6		419.4
1992 M	8,751.0	3,849.0	591.0	1,527.0	554.0	15,273.0	11,133.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,537.1		403.9
1992 A	8,950.0	3,837.0	585.0	1,525.0	585.0	15,481.0	11,302.2	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 M	9,195.0	3,460.0	582.0	1,565.0	596.0	15,397.0	11,027.2	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 J	9,303.0	3,134.0	582.0	1,604.0	611.0	15,233.0	10,644.0	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 J	10,119.0	2,707.0	569.0	1,618.0	638.0	15,652.0	10,838.3	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,499.1		441.9
1992 A	10,373.0	2,419.0	571.0	1,668.0	653.0	15,685.0	10,607.2	779.3	349.0	1,128.3	2,941.0	2,499.1		441.9
1992 S	7,159.0	2,823.0	552.0	1,610.0	632.0	12,777.0	8,675.4	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 O	8,357.0	2,132.0	515.0	1,537.0	604.0	13,145.0	9,349.7	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 N	6,116.0	1,587.0	493.0	1,517.0	582.0	10,295.0	7,465.7	779.3	321.0	1,100.3	2,941.0	2,518.6		422.4
1992 D	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1993 J	7,959.0	1,210.0	466.0	1,044.0	1,008.0	11,687.0	8,457.1	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,590.7		729.6
1993 F	7,751.0	1,262.0	452.0	1,040.0	1,004.0	11,509.0	8,363.2	779.3	-23.7	755.6	4,320.3	3,590.7		729.6
1993 M	9,323.0	1,329.0	447.0	1,059.0	992.0	13,150.0	9,408.4	779.3	-21.9	757.4	4,320.3	3,610.4		709.9
1993 A	8,356.0	1,376.0	438.0	1,083.0	1,005.0	12,258.0	8,612.1	779.3	-18.2	761.1	4,320.3	3,614.4		705.9
1993 M	9,044.0	1,346.0	422.0	1,094.0	1,008.0	12,914.0	9,040.5	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,614.4		705.9
1993 J	8,296.0	1,324.0	397.0	1,075.0	969.0	12,062.0	8,593.4	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,629.7		690.6
1993 J	8,916.0	765.0	377.0	1,065.0	977.0	12,100.0	8,700.7	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,617.6		702.7
1993 A	7,785.0	615.0	364.0	1,084.0	989.0	10,836.0	7,698.5	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,617.6		702.7

Canadian balance of international payments: Current account

Balance canadienne des paiements : Balance courante

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Merchandise trade Balance commerciale			Non-merchandise transactions Balance des invisibles					Investment income * Revenus de placements *						
	Exports Exportations	Imports Importations	Balance Solde	Services	Services	Payments	Paiements	Balance Solde	Investment income *			Revenus de placements *			Balance Solde
				Receipts	Recettes		Paiements		Receivements	Receivements	Receivements	Receivements	Receivements	Receivements	
				Total Total	Of which: Travel Dont : Voyages		Total Total		Of which: Travel Dont : Voyages	Interest Intérêts	Dividends Dividendes	Total Total	Interest Intérêts	Dividends Dividendes	
	D72009	D72027	D72003	D72011	D72012	D72029	D72030	D72005	D72019	D72020	D72018	D72037	D72038	D72036	D72006
1972	20,223	18,272	1,951R	3,514	1,230	4,507	1,464	-993	579	446	1,025	1,513	972	2,485	-1,460
1973	25,649	22,726	2,923R	4,118	1,446	5,297	1,742	-1,179	694	541	1,235	1,743	1,222	2,965	-1,730
1974	32,738	30,904	1,835R	5,068	1,694	6,461	1,978	-1,394	858	586	1,444	2,099	1,583	3,682	-2,237
1975	33,616	33,961	-345R	5,339	1,815	7,402	2,542	-2,063	1,083	650	1,733	2,485	1,785	4,270	-2,537
1976	38,167	36,608	1,559R	6,085	1,930	8,671	3,121	-2,586	1,110	569	1,679	3,572	1,643	5,215	-3,536
1977	44,495	41,523	2,972R	6,687	2,025	9,728	3,666	-3,041	1,123	683	1,806	4,338	2,040	6,377	-4,571
1978	53,360	49,048	4,312R	7,792	2,378	11,005	4,084	-3,212	1,299	1,055	2,353	5,484	2,818	8,302	-5,949
1979	65,581	61,158	4,424R	9,493	2,887	12,120	3,955	-2,627	1,486	1,162	2,648	6,910	2,893	9,803	-7,154
1980	76,681	67,904	8,778R	10,898	3,349	14,028	4,577	-3,131	2,319	1,320	3,640	8,368	3,098	11,465	-7,826
1981	84,432	77,140	7,292R	12,447	3,760	15,861	4,876	-3,414	2,442	1,551	3,993	11,768	3,562	15,329	-11,337
1982	84,393	66,739	17,654R	12,258	3,724	15,858	5,008	-3,601	4,004	1,475	5,479	14,601	3,547	18,148	-12,670
1983	90,556	73,098	17,457R	12,889	3,841	16,735	6,045	-3,846	3,810	1,786	5,596	14,688	2,510	17,197	-11,601
1984	111,330	91,493	19,838R	14,705	4,416	19,139	6,542	-4,434	4,200	2,163	6,362	15,984	3,865	19,849	-13,487
1985	119,062	102,669	16,392R	15,857	5,006	20,718	7,110	-4,861	4,575	2,998	7,573	17,280	4,625	21,906	-14,332
1986	120,318	110,374	9,944R	17,801	6,333	22,995	7,499	-5,194	3,588	4,128	7,716	18,307	5,811	24,117	-16,402
1987	126,340	115,119	11,222R	19,076	6,299	25,383	8,828	-6,307	3,925	4,102	8,027	19,546	4,925	24,471	-16,443
1988	137,779	128,862	8,917R	21,530	6,894	27,522	9,834	-5,992	4,638	7,355	11,993	21,634	9,071	30,705	-18,712
1989	141,514	135,455	6,059R	22,387	7,232	30,623	11,532	-8,236	5,385	4,949	10,333	25,094	6,735	31,829	-21,496
1990	146,096	136,642	9,454R	23,234	7,748	34,586	14,507	-11,352	5,945	4,184	10,129	27,257	6,791	34,048	-23,919
1991	141,097	136,107	4,990R	24,024	7,802	36,069	15,365	-12,045	5,274	4,986	10,260	27,573	4,611	32,184	-21,924
1992	156,567	147,587	8,979R	25,381	8,059	38,162	16,215	-12,781	4,303	4,631	8,934	28,513	4,621	33,134	-24,200
1987 IV	131,976	124,592	7,384R	19,684	6,352	26,656	9,212	-6,976	4,460	4,600	9,060	20,352	5,276	25,628	-16,568
1988 I	134,696	128,104	6,592R	22,000	6,816	26,820	9,356	-4,820	4,172	11,180	15,352	20,736	7,692	28,428	-13,076
1988 II	139,524	127,544	11,976R	20,864	6,620	27,164	9,788	-6,300	4,152	3,444	7,592	21,324	8,096	29,424	-21,828
1988 III	137,964	129,024	8,940R	21,184	6,760	28,000	10,024	-6,816	4,756	7,600	12,356	21,956	7,396	29,352	-16,996
1988 IV	138,936	130,776	8,160R	22,076	7,380	28,104	10,168	-6,028	5,472	7,196	12,668	22,520	13,096	35,616	-22,948
1989 I	144,828	135,144	9,684R	22,180	7,096	29,920	10,728	-7,736	5,520	5,036	10,556	24,968	10,188	35,156	-24,600
1989 II	140,216	137,288	2,928R	22,028	7,036	30,820	11,596	-8,792	5,648	4,728	10,376	24,928	6,376	31,308	-20,932
1989 III	139,468	133,248	6,220R	22,520	7,280	30,808	11,956	-8,288	5,200	4,844	10,040	25,260	5,324	30,584	-20,544
1989 IV	141,552	136,140	5,412R	22,820	7,516	30,948	11,848	-8,128	5,172	5,188	10,360	25,220	5,044	30,268	-19,908
1990 I	143,716	139,704	4,012R	22,420	7,376	33,880	14,288	-11,456	5,584	4,300	9,888	27,096	4,468	31,564	-21,680
1990 II	146,672	137,500	9,172R	23,784	8,156	34,264	14,060	-10,484	6,244	4,320	10,564	26,904	9,796	36,700	-26,136
1990 III	147,712	133,676	14,036R	23,080	7,504	35,376	14,660	-12,296	6,308	3,492	9,800	27,068	7,276	34,344	-24,544
1990 IV	146,292	135,688	10,604R	23,652	7,960	34,820	15,020	-11,168	5,640	4,624	10,264	27,964	5,620	33,584	-23,316
1991 I	137,552	132,860	4,692R	23,872	8,036	34,788	14,496	-10,916	5,892	4,876	10,772	27,840	4,556	32,396	-21,624
1991 II	140,116	133,264	6,852R	23,876	7,780	35,280	14,856	-11,404	5,076	5,104	10,184	27,244	4,872	32,116	-21,936
1991 III	145,504	140,196	5,308R	24,044	7,776	36,420	15,536	-12,376	5,032	4,884	9,920	27,496	4,564	32,060	-22,140
1991 IV	141,224	138,108	3,116R	24,304	7,612	37,788	16,572	-13,484	5,092	5,076	10,168	27,712	4,452	32,164	-21,996
1992 I	147,672	141,540	6,132R	24,828	8,004	37,812	16,424	-12,984	4,680	4,768	9,448	29,340	4,988	34,328	-24,880
1992 II	151,928	145,020	6,908R	25,324	8,200	37,900	16,508	-12,572	4,328	4,464	8,796	27,964	5,188	33,148	-24,356
1992 III	157,908	149,628	8,280R	25,740	8,008	38,380	16,368	-12,640	4,488	5,552	10,040	27,648	4,356	32,004	-21,964
1992 IV	168,760	154,164	14,596R	25,632	8,024	38,556	15,560	-12,928	3,716	3,740	7,456	29,100	3,952	33,052	-25,600
1993 I	172,684R	159,736R	12,944R	25,716R	8,088R	39,016R	16,264R	-13,300R	3,428R	5,488R	8,920R	29,768R	4,112R	33,880R	-24,960R
1993 II	175,844	164,352	11,492	26,284	8,380	39,616	16,432	-13,328	3,508	4,000	7,508	29,744	3,596	33,340	-25,832

* Prior to 1986, investment income comprised three categories: interest, dividends and miscellaneous income. Since 1986, miscellaneous income has been distributed between the interest and dividends categories.

* Avant 1986, les revenus de placements comprenaient les intérêts, les dividendes et les revenus divers. Depuis 1986, les revenus divers sont compris dans les intérêts et les dividendes.

Non-merchandise transactions		Balance des invisibles			Balance on non-merchandise trade Solde de la balance des invisibles	Current account balance Solde de la balance courante	Year and quarter Année ou trimestre
Transfers	Transferts						
Receipts	Recettes	Payments	Paiements	Balance Solde			
Total Total	Of which: Inheritances and immigrants' funds Dont : Successions et capitaux des immigrants	Total Total	Of which: Inheritances and emigrants' funds Dont : Successions et capitaux des émigrants				
D72022	D72023	D72040	D72041	D72007	D72004	D72002	
912	443	693	162	219	-2,234	-283	1972
1,060	521	761	171	298	-2,611	312	1973
1,360	701	863	162	497	-3,134	-1,299	1974
1,388	665	1,074	170	314	-4,286	-4,631	1975
1,509	727	1,042	181	467	-5,655	-4,096	1976
1,555	690	1,238	235	318	-7,294	-4,322	1977
1,593	616	1,647	252	-54	-9,215	-4,903	1978
2,003	799	1,509	255	494	-9,288	-4,864	1979
1,846	332	1,460	150	386	-10,571	-1,793	1980
2,152	497	1,578	156	574	-14,176	-6,884	1981
2,440	662	1,820	179	620	-15,650	2,004	1982
2,080	427	1,988	191	91	-15,356	2,102	1983
2,204	475	2,434	194	-231	-18,152	1,686	1984
2,266	516	2,560	204	-294	-19,487	-3,095	1985
3,021	568	2,763	224	258	-21,337	-11,394	1986
3,082	1,047	3,154	228	-72	-22,823	-11,601	1987
3,868	1,348	3,574	219	293	-24,410	-15,493	1988
3,877	1,487	3,596	238	281	-29,452	-23,393	1989
4,144	1,490	4,273	251	-130	-35,401	-25,947	1990
3,955	1,480	4,011	299	-56	-34,025	-29,035	1991
4,361	1,751	4,043	324	318	-36,663	-27,683	1992
3,284	1,156	3,548	228	-264	-23,804	-16,420	1987 IV
3,744	1,204	3,716	216	32	-17,868	-11,272	1988 I
3,788	1,324	3,160	220	628	-27,504	-15,524	II
3,976	1,540	3,748	220	228	-23,584	-14,644	III
3,960	1,324	3,672	224	288	-28,688	-20,528	IV
4,504	1,412	3,928	236	576	-31,764	-22,080	1989 I
3,336	1,168	3,620	236	-284	-30,008	-27,080	II
3,608	1,392	3,500	236	108	-28,724	-22,504	III
4,060	1,976	3,336	244	724	-27,312	-21,900	IV
4,104	1,408	6,460	248	-2,356	-35,492	-31,480	1990 I
4,732	1,616	3,504	248	1,228	-35,392	-26,220	II
4,136	1,636	3,356	252	776	-36,064	-22,028	III
3,604	1,300	3,772	260	-168	-34,656	-24,052	IV
3,728	1,388	4,028	292	-300	-32,840	-28,148	1991 I
3,636	1,336	4,340	296	-704	-34,044	-27,192	II
4,180	1,456	3,344	312	840	-33,680	-28,372	III
4,276	1,740	4,332	296	-56	-35,536	-32,420	IV
4,856	1,812	4,528	304	328	-37,532	-31,404	1992 I
4,372	1,896	3,400	316	972	-35,956	-29,044	II
3,748	1,632	4,256	348	-508	-35,116	-26,836	III
4,464	1,664	3,984	328	480	-38,048	-23,452	IV
4,292R	1,400R	3,932R	320	360R	-37,900R	-24,956R	1993 I
4,176	1,580	3,604	332	572	-38,588	-27,096	II

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Canadian claims on non-residents, net flows Créances des Canadiens sur les non-résidents (flux nets)					Canadian liabilities to non-residents, net flows Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets)										Net capital movements Mouvements nets de capitaux			Memo: Statistical discrepancy Écart statistique
	Direct investment abroad Investissements directs à l'étranger	Foreign securities Titres étrangers	Official international reserves Réserves officielles de change	Other claims Autres créances	Total Total	Direct investment in Canada Investissements directs au Canada	Canadian stocks Actions de sociétés canadiennes	Canadian bonds Obligations canadiennes			Chartered banks net foreign currency position with non-residents Banques à charte : Position nette en devises avec les non-résidents	Money market investments Place-ments sur le marché monétaire	Other liabilities Autres engage-ments	Total Total	Official Officiels	Non-official Non officiels	Total Total		
								Trade in outstanding bonds Transactions sur titres en circulation	New issues Émissions	Retirements Rembourse-ments									
	D71047	D71048+ D71049	D71050	D71051-53 D71064	D71046	D71055	D71057	D71079	D71080	D71081	D71058	D71059+ D71060	D71061+ D71062	D71054	D71100		D71045	D71063	
1972	-400	244	-336	-279	-772	620	-24	292	1,685	-598	-	-155	798	2,619	-218	2,065	1,847	-1,565	
1973	-770	70	467	-1,916	-2,148	830	13	29	1,284	-736	-	116	1,150	2,686	467	71	538	-850	
1974	-810	48	-24	-1,895	-2,683	845	-139	42	2,409	-585	-	157	2,285	5,014	-25	2,356	2,331	-1,032	
1975	-915	-18	405	-716	-1,245	725	87	302	4,952	-847	-	386	1,597	7,202	404	5,553	5,957	-1,326	
1976	-590	77	-522	-2,438	-3,473	-300	-56	560	8,955	-879	-	962	2,108	11,349	-522	8,398	7,876	-3,779	
1977	-740	223	1,421	-1,971	-1,068	475	-105	243	5,940	-903	-	462	1,504	7,615	1,421	5,125	6,546	-2,225	
1978	-2,325	26	185	-3,330	-5,444	135	-271	35	6,546	-1,314	2,771	32	5,559	13,493	5,818	2,231	8,049	-3,146	
1979	-2,550	-582	858	-3,328	-5,602	750	523	476	5,180	-2,104	4,106	498	3,545	12,974	-73	7,445	7,372	-2,507	
1980	-3,150	-183	542	-4,215	-7,005	800	1,490	1,071	4,900	-2,510	1,311	1,049	1,751	9,861	1,496	1,360	2,856	-1,063	
1981	-6,900	-23	-381	-10,564	-17,869	-4,400	-629	1,254	13,313	-3,063	17,400	1,204	7,954	33,033	-862	16,026	15,164	-8,280	
1982	-875	-543	666	-5,620	-6,372	-1,025	-308	-157	16,552	-4,430	-3,705	-858	-139	5,929	1,352	-1,795	-443	-1,561	
1983	-3,400	-1,276	-548	-3,197	-8,421	300	912	475	9,643	-5,338	1,552	1,754	1,939	11,237	-1,033	3,849	2,816	-4,917	
1984	-2,949	-2,073	1,092	-6,631	-10,562	1,700	152	3,728	9,232	-5,252	532	1,529	3,430	15,051	1,888	2,601	4,489	-6,175	
1985	-3,900	-1,320	112	2,433	-2,675	-2,800	1,551	3,283	14,912	-7,129	311	-577	2,519	12,070	3,844	5,551	9,395	-6,300	
1986	-5,650	-2,244	-662	-2,209	-10,765	1,375	1,876	7,413	25,094	-9,966	-5,196	2,390	1,868	24,855	1,141	12,948	14,089	-2,695	
1987	-9,375	-1,941	-4,461	254	-15,524	4,600	6,640	2,560	17,253	-12,282	2,905	2,540	6,058	30,275	-5,391	20,142	14,751	-3,150	
1988	-6,500	-2,988	-9,451	-807	-19,746	4,450	-2,379	8,277	20,890	-13,600	2,932	9,291	5,963	35,825	-11,683	27,762	16,079	-586	
1989	-5,450	-4,012	-346	-1,836	-11,644	2,100	3,885	9,272	22,297	-14,111	-2,613	1,140	12,436	34,406	-3,085	25,847	22,762	630	
1990	-4,900	-2,194	-649	-2,013	-9,757	7,700	-1,735	3,089	24,512	-13,759	3,155	5,697	8,461	37,119	-1,248	28,610	27,362	-1,415	
1991	-6,200	-6,908	2,830	-656	-10,934	7,500	-990	1,109	45,367	-21,229	5,382	4,428	2,882	44,448	900	32,614	33,514	-4,479	
1992	-4,500	-6,771	6,987	339	-3,945	6,000	1,036	-1,679	42,590	-25,117	-3,550	4,898	3,603	27,782	7,048	16,789	23,837	3,846	
1987 IV	-2,629	-1,129	-476	2,444	-1,789	1,237	-1,378	884	4,010	-3,436	1,885	802	3,797	7,802	-910	6,923	6,013	-2,463	
1988 I	-1,960	-187	-5,521	-720	-8,388	2,455	-739	2,307	4,630	-3,461	1,329	4,186	459	11,167	-5,807	8,586	2,779	2,432	
1988 II	-1,809	-1,312	-4,520	1,183	-6,459	997	-165	2,711	4,667	-2,907	-3,235	3,437	3,445	8,950	-4,811	7,302	2,491	862	
1988 III	-743	-520	1,792	-2,781	-2,252	866	-600	2,287	5,607	-2,872	5,014	-719	-571	9,011	694	6,064	6,758	-4,909	
1988 IV	-1,988	-968	-1,202	1,511	-2,647	132	-874	972	5,987	-4,359	-176	2,387	2,629	6,697	-1,759	5,809	4,050	1,030	
1989 I	80	-527	-189	-1,361	-1,997	-2,527	710	2,733	6,197	-3,096	-4,161	1,223	7,213	8,292	-624	6,919	6,295	909	
1989 II	-2,529	-271	236	489	-2,075	2,071	656	-581	4,555	-3,412	5,597	-1,534	699	8,052	-85	6,062	5,977	538	
1989 III	-1,234	-2,588	-410	117	-4,117	525	1,438	4,103	4,309	-3,442	-2,720	-458	2,881	6,636	-1,166	3,685	2,519	1,955	
1989 IV	-1,767	-625	18	-1,081	-3,455	2,030	1,081	3,018	7,235	-4,160	-1,328	1,909	1,643	11,427	-1,210	9,182	7,972	-2,771	
1990 I	-1,964	191	2,591	-15	803	1,373	389	133	5,391	-3,175	2,445	415	83	7,054	2,605	5,252	7,857	2,169	
1990 II	-741	-320	123	-449	-1,386	1,715	-284	-1,154	7,349	-3,495	4,812	744	2,160	11,847	-613	11,074	10,461	-4,596	
1990 III	-1,539	-695	-3,470	250	-5,454	1,662	-519	2,496	4,918	-3,380	-1,310	2,188	2,027	8,083	-3,607	6,236	2,629	1,480	
1990 IV	-657	-1,370	107	-1,800	-3,720	2,949	-1,321	1,613	6,854	-3,709	-2,792	2,350	4,190	10,134	367	6,047	6,414	-468	
1991 I	-846	-1,000	659	-2,612	-3,799	1,222	-1,001	-905	12,971	-4,183	8,546	-2,146	180	14,683	-160	11,044	10,884	-2,048	
1991 II	-2,450	-3,402	640	1,354	-3,858	2,168	-351	-1,808	10,380	-3,137	-2,264	1,058	259	6,306	350	2,099	2,449	3,868	
1991 III	-1,569	-1,232	-1,387	1,041	-3,147	1,891	454	2,368	8,997	-5,821	-2,397	3,292	1,466	10,251	-1,598	8,702	7,104	-1,198	
1991 IV	-1,334	-1,275	2,918	-439	-130	2,219	-92	1,453	13,018	-8,088	1,496	2,224	977	13,207	2,308	10,769	13,077	-5,100	
1992 I	-1,043	-3,463	1,734	-530	-3,303	1,155	294	-1,903	8,091	-5,510	2,089	4,834	1,262	10,311	1,688	5,320	7,008	2,813	
1992 II	-697	-3,305	689	-805	-4,118	844	22	3,061	13,513	-7,853	-1,580	1,545	1,151	10,703	-151	6,736	6,585	87	
1992 III	-970	862	3,611	-48	3,454	1,816	-223	-1,979	11,274	-5,569	-4,086	-4,007	-310	-3,083	3,611	-3,240	371	4,995	
1992 IV	-1,790	-865	953	1,724	22	2,184	943	-857	9,712	-6,186	27	2,526	1,501	9,850	1,900	7,972	9,872	-4,049	
1993 I	-2,141R	-1,292R	-1,094	-818R	-5,346R	202R	2,278R	8,388R	18,536	-5,256R	-6,133R	1,376R	-2,357R	17,034R	532	11,156R	11,688R	-3,741R	
1993 II	-1,819	-2,035	1,878	1,864	-113	1,140	2,926	-2,655	12,071	-7,103	635	4,450	-440	11,026	1,749	9,164	10,913	-4,993	

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Merchandise exports Exportations					Merchandise imports Importations					Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale		
	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	Rest of the world Reste du monde	Total Total
	D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1978	37,812	4,925	2,988	7,636	53,361	34,845	4,692	2,249	7,262	49,048	2,967	1,346	4,313
1979	45,083	7,028	3,898	9,572	65,582	44,480	5,588	2,111	8,978	61,157	603	3,821	4,425
1980	48,975	9,516	4,275	13,915	76,681	47,343	5,682	2,810	12,067	67,903	1,632	7,147	8,778
1981	56,100	8,731	4,592	14,735	84,432	52,777	6,440	4,045	13,878	77,140	3,323	3,695	7,292
1982	58,097	7,507	4,616	14,173	84,393	47,072	5,690	3,552	10,425	66,739	11,025	6,629	17,654
1983	66,388	6,748	4,787	12,632	90,556	52,721	5,819	4,355	10,204	73,098	13,667	3,789	17,458
1984	84,816	7,098	5,715	13,701	111,330	65,893	8,526	5,477	11,597	91,493	18,923	914	19,837
1985	93,793	6,942	5,597	12,730	119,061	73,406	10,573	6,063	12,627	102,669	20,387	-3,994	16,392
1986	93,326	8,012	5,819	13,161	120,318	76,427	12,603	7,576	13,768	110,374	16,899	-6,955	9,944
1987	96,605	9,299	6,762	13,674	126,340	78,985	13,816	7,498	14,820	115,119	17,620	-6,399	11,221
1988	102,642	10,903	8,339	15,895	137,779	88,794	15,349	7,960	16,760	128,862	13,848	-4,932	8,917
1989	105,471	11,772	8,605	15,667	141,514	94,103	14,587	8,299	18,466	135,455	11,368	-5,308	6,059
1990	109,730	12,030	7,848	16,489	146,096	93,772	15,111	8,255	19,505	136,642	15,958	-6,504	9,454
1991	106,722	11,434	6,945	15,997	141,097	93,737	14,098	8,688	19,584	136,107	12,985	-7,994	4,990
1992	121,165	11,374	7,233	16,795	156,567	104,390	13,458	8,834	20,905	147,588	16,775	-7,795	8,979
1989 II	105,772	11,516	8,216	14,711	140,214	94,645	15,152	8,687	18,804	137,288	11,127	-8,200	2,926
1989 III	102,815	11,675	8,756	16,219	139,465	92,399	13,792	8,203	18,857	133,251	10,416	-4,202	6,214
1989 IV	104,900	11,844	7,984	16,820	141,548	94,583	14,841	8,424	18,290	136,138	10,317	-4,907	5,410
1990 I	107,066	11,310	8,280	17,059	143,716	95,864	15,558	8,900	19,378	139,701	11,202	-7,187	4,015
1990 II	109,910	11,830	7,747	17,184	146,671	95,544	14,052	8,374	19,534	137,503	14,366	-5,199	9,168
1990 III	111,742	12,200	7,938	15,829	147,710	92,578	14,142	7,882	19,072	133,674	19,164	-5,129	14,036
1990 IV	110,199	12,779	7,427	15,884	146,290	91,103	16,691	7,862	20,034	135,690	19,096	-8,497	10,600
1991 I	102,847	12,104	6,939	15,662	137,551	91,033	14,148	8,369	19,311	132,861	11,814	-7,123	4,690
1991 II	105,089	11,707	7,492	15,825	140,114	92,495	13,863	8,263	18,642	133,263	12,594	-5,744	6,851
1991 III	111,344	11,425	6,313	16,419	145,501	97,189	14,255	9,168	19,584	140,196	14,155	-8,850	5,305
1991 IV	107,606	10,500	7,034	16,081	141,221	94,231	14,127	8,951	20,800	138,109	13,375	-10,263	3,112
1992 I	112,162	11,073	7,136	17,300	147,672	98,694	13,298	9,446	20,100	141,538	13,468	-7,335	6,134
1992 II	117,838	11,144	7,302	15,646	151,930	101,880	13,876	8,824	20,439	145,019	15,958	-9,047	6,911
1992 III	122,363	11,516	7,001	17,027	157,907	106,274	13,568	8,726	21,061	149,628	16,089	-7,811	8,279
1992 IV	132,296	11,762	7,494	17,208	168,758	110,714	13,091	8,341	22,019	154,165	21,582	-6,987	14,593
1993 I	137,509R	10,742R	7,676R	16,808R	172,734R	116,213R	12,884R	8,712R	22,579R	160,388R	21,296R	-8,949R	12,346R
1993 II	141,619	10,034	8,345	16,635	176,632	119,845	13,705	7,796	23,578	164,924	21,774	-10,065	11,708
1992 A	117,698	11,334	7,392	15,223	151,648	100,400	13,306	9,480	20,584	143,768	17,298	-9,421	7,880
1992 M	117,896	11,429	7,170	15,883	152,376	99,964	14,684	8,300	19,223	142,170	17,932	-7,725	10,206
1992 J	117,918	10,668	7,345	15,834	151,765	105,276	13,639	8,692	21,511	149,117	12,642	-9,995	2,648
1992 J	117,454	11,279	6,833	16,451	152,015	105,443	13,766	8,770	21,042	149,020	12,011	-9,015	2,995
1992 A	125,155	11,592	6,869	17,263	160,880	105,044	12,926	8,328	19,980	146,280	20,111	-5,510	14,600
1992 S	124,480	11,678	7,302	17,368	160,826	108,334	14,011	9,079	22,162	153,584	16,146	-8,904	7,242
1992 O	130,355	12,695	6,950	18,052	168,052	106,220	13,120	8,432	21,317	149,088	24,135	-5,172	18,964
1992 N	131,071	11,018	8,663	17,027	167,778	111,962	13,025	7,658	21,832	154,478	19,109	-5,807	13,300
1992 D	135,461	11,573	6,869	16,544	170,446	113,959	13,128	8,934	22,909	158,929	21,502	-9,985	11,517
1993 J	134,934R	10,424R	7,717R	19,565R	172,640R	112,676R	12,185R	8,093R	21,967R	154,921R	22,258R	-4,539R	17,719R
1993 F	136,777R	10,676R	6,899R	14,912	169,264R	115,441R	13,481R	8,515R	22,531R	159,970R	21,336R	-12,040R	9,294R
1993 M	140,815R	11,126R	8,412R	15,946R	176,299R	120,521R	12,986R	9,527R	23,237R	166,272R	20,294R	-10,266R	10,027R
1993 A	141,154R	9,997R	7,445R	16,877R	175,472R	118,583R	13,597R	8,212R	24,156R	164,549R	22,571R	-11,646R	10,923R
1993 M	141,990	10,009	8,740	15,733	176,472	122,598	12,934	6,773	23,502	165,805	19,392	-8,727	10,667
1993 J	141,712	10,092	8,851	17,296	177,952	118,354	14,586	8,404	23,076	164,419	23,358	-9,827	13,533
1993 J	143,944	9,950	7,520	16,824	178,238	120,427	13,339	7,937	24,445	166,147	23,517	-11,427	12,091

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100						Volume (millions of constant 1986 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1986, chiffres annuels)		
	Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondérations fixes (Laspeyres)			Implicit (Paasche) index Indice implicite (Paasche)			Exports Exportations	Imports Importations	Trade balance Solde de la balance commerciale
	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange			
	D751986	D750952		D751296	D750272				
1982	96.9	92.5	104.8	99.4	95.8	103.7	84,897	69,637	15,259
1983	96.9	91.9	105.4	99.3	94.5	105.0	91,187	77,318	13,869
1984	101.0	97.2	103.9	103.0	98.9	104.1	108,122	92,520	15,602
1985	101.9	100.5	101.4	103.5	100.6	102.9	115,078	102,103	12,975
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	120,318	110,374	9,944
1987	101.8	98.8	103.0	101.3	98.2	103.2	124,719	117,229	7,490
1988	102.3	97.5	104.9	101.1	96.3	105.0	136,280	133,813	2,467
1989	104.7	97.7	107.2	102.7	96.0	107.0	137,794	141,099	-3,305
1990	103.7	99.2	104.5	100.9	96.9	104.1	144,793	141,014	3,780
1991	99.9	97.9	102.0	96.5	94.1	102.6	146,214	144,641	1,573
1992	102.7	102.1	100.6	98.6	95.9	102.8	158,790	153,897	4,892
1989 II	105.8	98.1	107.8	104.1	97.0	107.3	134,692	141,534	-6,842
1989 III	104.5	97.6	107.1	102.3	95.6	107.0	136,330	139,384	-3,054
1989 IV	103.7	97.4	106.5	101.0	95.2	106.1	140,147	143,002	-2,855
1990 I	103.8	99.3	104.5	100.7	97.0	103.8	142,717	144,022	-1,305
1990 II	102.4	98.3	104.2	99.6	95.7	104.1	147,260	143,681	3,579
1990 III	102.9	98.7	104.3	100.5	96.2	104.5	146,975	138,954	8,020
1990 IV	105.6	101.2	104.3	102.7	98.8	103.9	142,444	137,338	5,105
1991 I	102.2	99.0	103.2	99.6	95.7	104.1	138,103	138,831	-728
1991 II	100.0	97.7	102.4	96.8	94.1	102.9	144,745	141,618	3,127
1991 III	98.7	97.5	101.2	95.5	93.9	101.7	152,357	149,304	3,053
1991 IV	98.4	97.5	100.9	94.5	92.8	101.8	149,440	148,824	616
1992 I	100.1	99.7	100.4	96.5	94.4	102.2	153,028	149,935	3,093
1992 II	101.6	101.0	100.6	97.7	95.6	102.2	155,506	151,693	3,813
1992 III	102.8	101.9	100.9	98.4	95.5	103.0	160,475	156,679	3,796
1992 IV	106.3	105.7	100.6	101.5	97.9	103.7	166,264	157,472	8,792
1993 I	107.4R	106.2R	101.1	102.0R	98.4R	103.7R	169,347R	162,996R	6,352R
1993 II	108.1	107.2	100.8	102.9	99.1	103.8	171,654	166,422	5,232
1992 A	101.2	100.5	100.7	97.7	95.5	102.3	155,218	150,543	4,675
1992 M	101.8	101.2	100.6	97.7	95.4	102.4	155,963	149,025	6,938
1992 J	101.9	101.3	100.6	97.9	95.8	102.2	155,021	155,654	-634
1992 J	102.1	101.3	100.8	97.1	95.0	102.2	156,555	156,863	-308
1992 A	102.2	101.4	100.8	97.9	94.4	103.7	164,331	154,958	9,374
1992 S	104.2	103.2	101.0	100.3	97.1	103.3	160,345	158,171	2,174
1992 O	106.0	104.7	101.2	101.4	97.3	104.2	165,731	153,225	12,506
1992 N	106.3	106.0	100.3	101.6	97.9	103.8	165,136	157,792	7,344
1992 D	106.3	106.5	99.8	101.4	98.5	102.9	168,092	161,349	6,743
1993 J	107.6	107.0R	100.6R	102.0R	98.8R	103.2R	169,255R	156,803R	12,452R
1993 F	107.4R	106.1R	101.2R	102.2R	98.4R	103.9R	165,620R	162,571R	3,049R
1993 M	107.3R	105.5R	101.7R	101.9R	98.1R	103.9R	173,012R	169,492R	3,520R
1993 A	108.2R	106.7R	101.4R	103.6R	98.6R	105.1R	169,375R	166,885R	2,490R
1993 M	108.3	107.1	101.1	103.1	98.7	104.5	171,166	167,989	3,177
1993 J	107.7	107.9	99.8	102.2	100.0	102.2	174,121	164,419	9,702
1993 J	108.3	108.2	100.1	102.5	99.4	103.1	173,891	167,150	6,741

Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

S 97

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires		Energy materials Produits énergétiques			Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)				Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés		Total Total
		Wheat Blé	Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche	Crude petroleum Pétrole brut	Natural gas Gaz naturel	Other energy products Autres produits énergétiques	Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages	Pulp and paper Pâtes et papiers	Other metals and minerals Autres métaux et minéraux	Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais	U.S. E.-U.	Other Autres	Total Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau	
		B1501	B1502	B1503	B1504	B1505	B1506	B1507	B1508	B1509	B1510	B1511	B1512	D751359	B1500
Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100	1982	120.9	99.4	198.1	182.8	125.3	78.2	87.0	96.6	108.6	80.7	85.6	102.9	260.0	99.4
	1983	119.0	96.1	182.4	167.1	126.4	89.7	79.6	98.4	105.6	84.3	88.0	103.2	218.9	99.3
	1984	121.8	101.8	187.8	155.7	128.7	89.2	95.3	98.6	109.2	89.4	91.9	99.9	145.0	103.0
	1985	122.2	102.3	190.4	130.0	122.9	91.8	95.9	97.0	108.0	96.4	98.9	98.0	116.1	103.5
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	1987	81.3	103.2	121.1	77.3	90.9	105.9	110.6	103.8	99.8	100.1	100.2	100.6	83.1	101.3
	1988	92.8	104.3	87.5	69.6	83.5	97.8	120.7	113.5	105.0	96.3	97.8	101.3	82.6	101.1
	1989	120.9	104.4	105.8	66.7	87.4	99.1	127.4	113.3	103.7	94.9	96.3	102.3	71.1	102.7
	1990	97.6	102.3	133.6	67.4	98.8	97.7	114.4	105.5	99.2	95.2	97.1	102.0	63.0	100.9
	1991	71.6	98.0	117.5	63.7	89.5	96.3	99.3	95.8	98.6	98.1	98.8	100.4	58.2	96.5
	1992	90.2	103.1	109.0	69.8	89.0	114.1	97.8	95.8	98.4	104.3	103.0	97.0	49.2	98.6
		1990 II	107.8	103.8	94.5	66.5	94.5	98.1	114.7	105.9	97.7	95.0	97.1	101.6	63.5
III		90.0	102.6	132.6	66.5	97.7	96.7	114.4	104.7	99.7	95.0	96.9	102.4	62.4	100.5
IV		76.4	100.6	190.8	66.3	104.7	96.6	111.7	106.8	101.2	96.2	97.5	102.4	60.2	102.7
1991 I		72.1	98.5	127.0	66.1	95.4	93.3	108.3	102.1	105.4	97.2	98.4	102.5	62.9	99.6
	II	69.8	97.7	111.2	64.6	90.7	95.5	102.2	98.9	100.5	97.9	98.8	100.3	59.3	96.8
	III	69.6	97.3	117.9	61.3	86.9	99.0	95.1	92.4	95.6	98.5	98.9	100.4	58.5	95.5
	IV	75.2	98.6	113.4	62.8	85.8	97.6	91.8	90.5	93.3	98.7	99.0	98.5	53.5	94.5
1992 I	96.4	100.2	98.4	61.5	84.7	106.4	93.9	93.3	97.2	101.5	101.1	98.6	51.8	96.5	
	II	86.2	101.6	109.8	66.1	89.6	112.6	96.4	96.6	95.4	102.9	102.2	96.9	49.7	97.7
	III	83.0	101.3	115.2	71.9	92.1	113.4	98.5	96.8	99.7	104.3	102.7	96.5	48.3	98.4
	IV	100.0	109.1	112.6	77.4	89.8	122.8	102.2	96.3	101.4	108.3	106.2	96.4	47.7	101.5
1993 I	105.1R	109.2	103.5R	74.6R	95.3R	144.0R	96.8R	94.2R	100.8R	109.0R	107.5R	97.0R	46.3R	102.0R	
	II	105.6	108.9	109.3	85.3	95.8	145.5	96.7	95.7	99.7	109.7	106.9	96.7	44.6	102.9
		B1518	B1519	B1520	B1521	B1522	B1523	B1524	B1525	B1526	B1527	B1528	B1529		B1517
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986)	1982	3,540	7,084	1,387	2,634	3,928	4,807	9,075	12,332	3,441	19,317	1,444	14,968	457	84,897
	1983	3,923	7,158	1,919	2,345	4,253	5,629	9,804	12,048	3,930	24,367	837	14,643	630	91,187
	1984	3,795	7,475	2,346	2,517	4,671	6,279	9,783	14,155	4,349	32,039	869	19,263	1,245	108,122
	1985	3,118	7,091	3,137	3,086	5,131	6,441	9,824	15,050	4,496	33,712	723	21,670	1,621	115,078
	1986	2,868	8,704	3,775	2,524	4,682	6,346	11,323	15,965	5,313	31,036	874	24,953	2,115	120,318
	1987	4,001	9,066	4,009	3,270	5,204	7,013	12,146	16,975	5,724	28,963	3,055	25,160	3,258	124,719
	1988	3,836	8,928	4,621	4,244	5,853	7,048	12,645	17,799	6,913	34,028	2,108	27,484	3,759	136,280
	1989	2,074	9,232	4,230	4,532	5,476	7,145	11,901	18,851	6,654	35,618	1,268	29,995	4,246	137,794
	1990	3,288	9,757	4,257	5,303	5,546	6,746	11,833	18,409	7,220	35,237	886	33,788	5,734	144,793
	1991	4,444	9,939	5,006	5,622	6,124	6,424	12,345	18,734	7,015	32,345	1,018	34,488	6,901	146,214
	1992	4,213	10,758	5,459	7,082	5,615	7,008	12,492	18,857	7,683	35,246	1,206	39,969	9,630	158,790
		1990 II	3,474	9,506	4,322	5,545	5,364	6,822	12,035	17,591	7,215	37,082	875	34,936	5,904
III		2,910	9,524	4,351	5,451	5,943	6,633	11,623	19,588	7,048	36,280	832	33,863	5,533	146,975
IV		3,250	10,210	4,399	5,449	5,666	6,584	11,761	17,883	7,689	32,582	860	33,480	5,431	142,444
1991 I		3,778	9,665	5,335	5,505	5,724	6,114	12,065	18,036	6,765	28,052	930	33,630	5,889	138,103
	II	4,898	10,070	4,901	5,656	6,153	6,743	12,282	17,837	6,849	32,189	896	33,641	6,801	144,745
	III	4,527	9,788	4,644	5,524	6,089	6,381	12,735	19,799	7,216	35,282	1,262	36,323	7,369	152,357
	IV	4,566	10,237	5,138	5,808	6,534	6,450	12,290	19,260	7,238	33,882	986	34,319	7,508	149,440
1992 I	4,538	10,581	5,472	5,988	5,809	6,902	12,309	18,674	7,211	34,859	1,004	36,872	8,223	153,028	
	II	3,467	10,797	5,220	6,753	5,847	6,608	12,427	18,020	7,963	35,188	1,122	39,243	9,541	155,506
	III	5,892	10,981	5,544	7,932	5,483	6,896	12,089	18,446	7,942	34,062	1,256	40,790	9,891	160,475
	IV	2,948	10,668	5,595	7,655	5,325	7,639	13,139	20,313	7,621	36,858	1,430	42,938	10,846	166,264
1993 I	2,599 R	10,812 R	5,370 R	7,579 R	5,840 R	7,451 R	13,016 R	19,014 R	7,929 R	40,397 R	2,038 R	44,261 R	11,148 R	169,347R	
	II	2,841	11,419	5,674	7,285	6,775	7,190	13,229	17,960	8,180	40,625	1,679	45,577	12,189	171,654

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires	Energy materials Produits énergétiques		Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)		Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés		Total Total	
			Crude petroleum Pétrole brut	Other energy products Autres produits énergétiques	Construction materials Matériaux de construction	Industrial materials Matières industrielles	U.S. É.-U.		Machinery and equipment Machines et matériel			Other consumer goods Autres biens de consommation
									Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau		
		B1551	B1552	B1553	B1554	B1555	B1556	B1557	B1558	D750327	B1559	B1550
Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100	1982	92.1	189.2	124.9	88.6	95.2	84.6	79.1	106.6	235.9	81.8	95.8
	1983	90.1	170.5	120.7	87.4	95.0	87.2	80.8	100.7	160.7	82.8	94.5
	1984	97.0	171.5	124.4	93.4	100.2	91.4	87.9	101.1	142.5	89.9	98.9
	1985	94.6	176.8	127.6	94.4	97.7	96.5	92.4	101.6	118.7	93.4	100.6
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.4	100.0	100.0	100.0	100.0
	1987	98.3	112.7	94.4	100.0	99.1	98.1	103.0	95.0	82.3	100.7	98.2
	1988	99.9	88.7	85.4	105.1	102.6	95.0	101.2R	92.1	74.1	100.2	96.3
	1989	99.0	99.1	85.4	105.4	103.0	99.3R	88.4	89.7	64.5	101.0	96.0
	1990	98.3	130.6	92.9	108.9	101.1	100.2	92.7	88.6	58.3	102.3	96.9
	1991	97.1	108.1	85.6	105.8	98.1	99.7	93.3	85.2	49.9	102.4	94.1
1992	97.4	106.9	84.9	111.5	99.1	105.3	99.4	84.4	43.4	108.6	95.9	
1990	II	96.9	97.6	83.1	111.7	101.5	100.1R	91.4R	89.0	59.1	101.5	95.7
	III	99.4	120.6	87.9	105.5	100.0	99.9R	95.1R	88.0	57.7	102.6	96.2
	IV	99.8	194.8	112.8	104.9	100.9	98.5	92.4R	87.8	55.7	103.5	98.8
1991	I	97.8	120.8	94.6	107.2	100.1	101.2R	90.6R	86.4	53.6	104.4	95.7
	II	98.8	98.7	86.1	102.2	98.9	98.4R	92.0R	86.5	51.3	101.0	94.1
	III	97.1	101.4	82.3	106.4	97.5	100.6R	94.9R	84.8	48.6	101.8	93.9
	IV	94.8	110.8	79.4	107.7	96.1	98.5R	94.9R	83.3	46.4	102.5	92.8
1992	I	94.7	97.2	77.1	110.9	96.0	101.6	101.0R	85.3	45.5	105.8	94.4
	II	98.6	104.2	83.7	112.2	99.6	103.7R	98.6R	84.3	43.8	108.2	95.6
	III	98.8	112.5	87.9	109.2	98.3	105.2R	99.3R	83.6	42.5	107.7	95.5
	IV	97.6	114.5	92.2	113.8	102.3	110.2R	97.5R	84.4	42.2	112.5	97.9
1993	I	98.6R	108.2	87.7R	114.3R	103.6R	108.6R	101.6	84.8R	41.1	115.1R	98.4R
	II	99.0	107.2	98.7	120.3	106.1	110.5	95.1	84.4	39.5	116.0	99.1
		B1564	B1565	B1566	B1567	B1568	B1569	B1570	B1571		B1572	B1563
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (En millions de dollars de 1986)	1982	6,212	2,612	1,437	1,196	12,491	15,016 R	2,451	18,479	1,215	9,012	69,637
	1983	6,485	1,917	1,569	1,535	14,096	18,870 R	2,843	20,676	1,937	10,080	77,318
	1984	7,118	1,973	2,211	1,641	15,668	24,627 R	3,641	26,117	3,094	11,323	92,520
	1985	7,249	2,121	2,036	1,810	17,877	27,594 R	4,831	27,641	3,534	11,149	102,103
	1986	7,608	2,716	2,369	1,934	18,486	27,618 R	5,506 R	31,178	4,447	11,976	110,374
	1987	7,987	3,059	2,614	2,210	19,417	27,581 R	5,530 R	35,047	6,507	12,583	117,229
	1988	8,007	3,356	2,575	2,219	23,095	29,360 R	5,445 R	43,946	7,896	13,543	133,813
	1989	8,734	3,739	2,944	2,390	24,185	26,223 R	6,901 R	48,228	9,745	14,881	141,099
	1990	9,275	4,168	2,965	2,308	24,245	23,842 R	7,271 R	48,130	10,773	15,494	141,014
	1991	9,580	4,163	2,486	2,200	23,382	23,410 R	8,366 R	50,252	13,849	16,228	144,641
1992	10,393	3,809	2,711	2,295	25,585	24,704 R	7,908 R	54,542	18,445	17,449	153,897	
1990	II	9,372	4,494	3,188	2,344	23,695	25,802 R	6,977 R	49,143	10,516	15,660	143,681
	III	9,141	3,870	2,716	2,263	24,404	23,212 R	6,939 R	47,374	11,035	15,631	138,954
	IV	9,211	4,001	2,522	2,198	24,176	22,370 R	7,203 R	46,744	10,895	15,218	137,338
1991	I	9,227	4,167	2,558	2,075	22,186	21,772 R	8,125 R	49,304	13,309	15,211	138,831
	II	9,562	3,803	2,384	2,349	23,175	23,439 R	7,418 R	48,928	12,948	16,031	141,618
	III	9,591	4,397	2,549	2,218	24,338	24,624 R	9,485 R	50,779	14,190	16,682	149,304
	IV	9,950	4,292	2,453	2,162	23,836	23,804 R	8,460 R	52,091	15,022	16,980	148,824
1992	I	10,136	3,785	2,708	2,249	25,643	22,832 R	9,068 R	51,153	15,689	17,219	149,935
	II	9,835	4,179	3,129	2,212	24,492	25,097 R	7,343 R	53,785	17,849	17,065	151,693
	III	10,434	3,805	2,724	2,424	26,125	24,313 R	8,221 R	56,576	19,616	17,889	156,679
	IV	11,172	3,471	2,281	2,298	26,083	26,526 R	7,046 R	56,703	20,678	17,615	157,472
1993	I	11,092 R	4,564 R	2,947 R	2,384 R	26,741 R	27,731 R	7,942 R	57,981 R	21,378 R	17,367 R	162,996 R
	II	11,731	5,018	2,476	2,266	27,152	28,794	6,591	60,040	23,082	17,860	166,422

Millions of dollars En millions de dollars

As at 31 December Au 31 décembre	Canadian securities Titres canadiens					Foreign securities Titres étrangers		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immeubles	Policy loans Prêts sur polices	Cash Encaisse et dépôts	Other assets Autres éléments de l'actif	Total Total
	Government of Canada Gouvernement canadien	Provincial Provinces	Municipal Municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d' «autres» emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilégiés ou ordinaires	Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires						
1963	670	1,023	676	2,099	257	147	54	4,043	321	385	58	210	9,943
1964	611	1,075	727	2,175	338	139	67	4,492	345	398	49	222	10,638
1965	525	1,048	722	2,388	407	163	89	4,984	386	411	66	235	11,424
1966	433	1,063	716	2,533	429	184	94	5,485	423	450	56	261	12,127
1967	410	1,142	720	2,741	510	250	88	5,787	456	486	60	262	12,912
1968	437	1,124	700	2,843	715	269	38	6,141	533	553	76	238	13,667
1969	442	1,094	678	2,780	887	300	83	6,440	638	660	89	243	14,334
1970	503	1,120	660	2,967	972	188	83	6,588	713	759	132	275	14,960
1971	529	1,337	683	3,533	1,447	187	81	7,012	913	822	141	342	17,026
1972	546	1,353	657	3,864	1,834	128	207	7,348	1,012	854	211	396	18,411
1973	484	1,451	654	4,402	2,067	130	174	7,969	1,112	926	187	490	20,047
1974	512	1,484	658	5,010	1,871	152	181	8,705	1,215	1,114	168	585	21,656
1975	554	1,613	639	5,737	2,257	167	278	9,486	1,298	1,205	273	590	24,097
1976	746	1,972	640	6,185	2,461	138	386	10,521	1,421	1,293	319	677	26,759
1977	989	2,236	661	6,972	2,594	132	389	11,909	1,504	1,352	444	781	29,964
1978	1,650	2,377	808	7,269	3,336	303	358	13,255	1,549	1,443	438	1,141	33,926
1979	2,595	2,364	925	7,524	3,937	483	445	14,876	1,709	1,648	568	1,355	38,429
1980	3,087	2,715	788	8,634	4,950	690	749	16,416	1,862	1,950	689	1,387	43,916
1981	3,483	3,220	948	9,800	4,952	347	653	17,692	2,369	2,499	1,138	1,788	48,887
1982	4,458	3,518	1,110	10,512	5,258	407	908	18,668	2,969	2,697	1,383	2,212	54,100
1983	5,379	3,709	1,495	11,086	6,820	923	1,011	20,124	3,554	2,681	950	2,444	60,175
1984	7,740	4,723	1,807	12,313	6,592	754	1,508	20,819	3,800	2,661	1,150	2,987	66,853
1985	10,360	5,711	2,015	14,227	7,710	487	1,111	22,833	4,015	2,661	1,357	3,426	75,914
1986	10,222	6,227	2,110	15,990	8,477	507	1,714	26,530	4,092	2,658	1,448	3,598	83,575
1987	11,270	6,218	1,883	17,481	9,322	359	1,584	29,749	4,631	2,665	1,733	4,245	91,141
1988	11,062	6,688	2,051	20,669	10,742	468	1,500	33,928	5,223	2,735	1,601	5,332	101,998
1989	11,521	6,418	2,151	22,752	11,912	228	2,344	40,054	6,012	2,804	1,509	5,775	113,481
1990	12,586	6,011	2,072	26,040	12,227	226	1,726	44,872	6,681	2,902	1,902	5,870	123,115
1991	13,499	7,840	2,596	29,270	14,308	113	2,443	47,970	7,917	3,056	1,733	5,687	136,432
1992	17,091	12,396	3,123	31,383	16,610	174	3,494	51,868	10,084	3,013	3,339	6,732	159,306

Millions of dollars En millions de dollars

		As at 31 December Au 31 décembre	Cash and bank deposits Encaisse et dépôts en banque	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis	Short-term investments Place- ments à court terme	Bonds Obligations					Mortgages Prêts hypothé- caires	Real estate and leasebacks Immeubles et baux financiers	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires		Investment in pooled and mutual funds Placements dans des fonds en commun ou dans des fonds mutuels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total Total
						Government of Canada Gouverne- ment canadien	Provincial Provinces	Municipal Municipa- lités	Corporate and other Sociétés et autres emprunteurs	Foreign Emprunteurs étrangers			Canadian Canadiennes	Foreign Étran- gères			
Incorporated and unincorporated business Sociétés et entreprises individuelles	1976		302	147	296	334	940	184	2,473	8	1,841	57	3,711	596	1,254	153	12,297
	1977		344	195	625	689	1,099	227	2,664	10	2,221	95	3,718	593	1,473	192	14,145
	1978		548	325	1,126	1,072	1,278	208	2,908	10	2,650	105	3,801	689	1,659	241	16,619
	1979		681	296	1,707	2,303	1,487	228	3,103	7	2,874	225	4,175	996	1,857	322	20,260
	1980		1,000	247	1,865	3,317	1,782	223	3,441	14	3,011	314	5,194	1,250	2,116	382	24,154
	1981		1,143	412	2,350	3,822	2,067	258	3,639	27	3,191	431	6,605	1,539	2,445	460	28,390
	1982		1,276	459	2,653	4,652	2,478	283	3,909	70	3,199	640	7,698	1,890	2,601	542	32,350
	1983		1,103	369	2,597	5,872	2,936	295	3,887	100	3,177	908	10,505	2,402	2,761	644	37,557
	1984		1,052	413	3,780	7,286	3,088	330	3,783	46	2,791	1,196	11,709	2,678	3,008	689	41,849
	1985		775	271	4,064	9,535	3,343	316	4,200	46	2,507	1,483	13,494	3,161	3,224	732	47,151
	1986		1,147	305	4,707	11,119	3,918	419	5,193	92	2,422	1,653	15,364	3,491	3,753	841	54,424
	1987		1,426	346	6,178	12,159	4,545	402	5,309	154	2,315	1,623	17,566	3,596	4,290	831	60,741
Federal Crown corporations and agencies Sociétés de la Couronne et autres agences du gouvernement fédéral	1988		1,135	480	7,228	12,914	4,915	412	5,650	201	2,441	1,731	18,257	3,807	5,039	982	65,193
	1989		794	635	7,541	14,161	5,326	593	6,420	245	2,492	1,988	19,719	4,274	5,788	1,056	71,033
	1990		765	668	7,856	14,964	5,338	621	7,051	212	2,648	2,156	21,060	4,532	6,252	1,134	75,257
	1976		2	-	165	85	175	25	293	1	568	83	637	144	14	34	2,227
	1977		4	4	240	134	211	34	383	-	612	91	662	154	30	44	2,602
	1978		21	9	335	230	208	38	435	-	694	103	675	154	37	69	3,008
	1979		86	16	399	377	223	44	456	1	699	121	835	247	1	58	3,563
	1980		244	20	263	486	262	49	547	2	696	142	1,177	309	3	88	4,288
	1981		275	21	259	745	317	44	536	4	723	191	1,440	397	9	81	5,042
	1982		250	28	389	890	347	50	550	4	748	297	1,583	436	6	95	5,671
	1983		146	27	338	1,334	545	51	669	33	774	406	1,851	541	23	161	6,900
	1984		112	27	362	1,508	791	54	601	-	759	455	2,107	642	16	143	7,577
Provincial Crown corporations and agencies Sociétés de la Couronne et autres agences des provinces	1985		177	-	396	2,015	863	55	573	12	731	676	2,165	622	90	161	8,537
	1986		195	1	701	1,627	1,095	58	887	1	700	703	2,743	828	107	256	9,903
	1987		322	-	760	1,826	1,154	78	766	41	658	719	3,178	842	135	213	10,694
	1988		552	3	1,074	1,609	1,171	87	829	1	654	822	3,340	955	146	203	11,446
	1989		175	7	728	2,269	1,344	117	810	4	762	982	3,779	1,006	142	239	12,364
	1990		56	30	775	2,631	1,250	123	691	1	772	1,081	3,961	1,112	164	241	12,888
	1976		22	4	80	66	1,214	90	334	-	455	2	297	68	14	46	2,692
	1977		71	12	73	101	1,537	147	375	-	504	-	432	79	16	52	3,401
	1978		150	5	166	206	1,848	158	431	-	605	-	512	79	11	64	4,237
	1979		124	5	289	494	2,132	196	482	6	761	1	582	84	15	85	5,234
	1980		186	8	109	647	2,611	258	582	2	865	4	884	118	23	126	6,422
	1981		298	12	514	635	2,915	329	748	1	915	19	1,129	160	51	138	7,866
	1982		542	11	627	824	3,555	327	901	1	947	31	1,357	188	91	295	9,698
	1983		998	15	431	1,303	3,992	401	882	9	887	124	2,019	251	120	296	11,728
	1984		1,088	17	1,016	1,922	4,075	387	848	54	833	153	2,496	281	167	360	13,746
	1985		978	36	1,208	2,231	4,820	409	1,008	86	817	271	2,953	400	196	397	15,810
Municipal Organismes municipaux	1986		693	129	1,428	3,017	5,387	480	1,351	127	920	307	3,481	575	206	434	18,534
	1987		446	34	2,077	3,241	6,004	532	1,624	341	963	341	4,133	629	217	458	21,040
	1988		506	37	2,715	3,805	6,180	545	1,635	296	1,026	401	4,910	732	302	516	23,605
	1989		355	62	2,476	4,614	6,315	661	1,884	405	1,038	687	5,991	1,130	438	601	26,657
	1990		414	234	2,612	10,889	6,900	651	2,660	458	930	786	6,691	1,592	476	1,162	36,455
	1976		27	6	18	37	1,664	553	253	-	208	-	170	19	77	59	3,092
	1977		32	25	23	65	1,955	628	317	-	269	8	158	17	96	84	3,677
	1978		87	9	75	81	2,218	721	383	-	379	14	174	35	119	156	4,451
	1979		132	9	181	238	2,429	814	449	-	503	21	221	93	147	141	5,377
	1980		220	14	111	385	2,607	857	539	3	645	40	398	179	184	157	6,338
	1981		385	18	446	461	2,704	912	672	4	732	88	504	242	184	212	7,564
	1982		582	13	563	585	2,850	1,004	766	2	891	133	834	301	284	206	9,015
	1983		570	17	512	782	3,128	1,095	810	3	1,041	207	1,289	469	341	435	10,699
	1984		554	97	807	1,134	3,135	1,167	990	2	1,261	287	1,697	583	340	233	12,286
	1985		452	36	818	1,444	3,593	1,082	1,243	1	1,545	397	2,364	728	417	415	14,535
	1986		478	108	928	2,059	3,542	1,011	1,555	6	1,713	429	3,238	855	450	455	16,828
	1987		203	31	2,321	2,103	3,870	993	1,655	49	2,140	423	3,795	967	505	481	19,536
	1988		268	54	2,341	2,530	4,001	752	1,784	38	2,343	503	4,954	1,302	564	386	21,821
	1989		205	104	2,551	3,239	3,763	701	1,760	15	2,277	658	6,859	1,406	529	514	24,582
	1990		113	183	2,636	3,869	3,901	762	1,662	22	2,319	1,221	7,701	1,516	424	662	26,991

Millions of dollars En millions de dollars

	As at 31 December Au 31 décembre	Cash and bank deposits Encaisse et dépôts en banque	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis	Short-term investments Place- ments à court terme	Bonds Obligations					Mortgages Prêts hypothé- caires	Real estate and leasebacks Immeubles et baux financiers	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires		Investment in pooled and mutual funds Placements dans des fonds en commun ou dans des fonds mutuels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total Total
					Government of Canada Gouverne- ment canadien	Provincial Provinces	Municipal Municipa- lités	Corporate and other Sociétés et autres emprunteurs	Foreign Emprunteurs étrangers			Canadian Canadiennes	Foreign Étrangères			
Educational organizations Institutions d'enseignement	1976	31	7	185	53	2,309	83	225	-	149	1	249	32	65	162	3,551
	1977	54	10	190	75	2,757	91	265	-	181	6	266	35	77	197	4,204
	1978	78	10	72	106	3,571	102	302	-	208	24	231	33	99	235	5,072
	1979	171	11	129	229	4,214	123	325	1	226	36	268	49	100	283	6,165
	1980	221	10	134	313	4,973	152	373	-	244	45	355	80	116	321	7,338
	1981	446	11	271	374	5,633	164	456	2	267	55	455	106	147	373	8,759
	1982	548	18	272	488	6,704	186	538	4	282	68	535	128	187	442	10,401
	1983	493	25	377	689	7,717	213	601	6	314	56	862	187	189	541	12,272
	1984	477	44	784	1,035	8,766	222	627	7	316	63	1,061	234	216	601	14,453
	1985	407	46	955	1,294	10,297	217	687	7	307	92	1,375	280	229	709	16,903
	1986	419	67	1,125	1,866	11,696	224	811	10	367	122	1,521	328	224	803	19,583
	1987	194	67	1,664	2,127	13,399	217	1,011	18	409	126	1,991	375	181	873	22,652
	1988	271	78	2,050	2,259	14,989	275	1,178	11	475	131	2,140	391	253	1,313	25,814
Other Autres caisses	1989	218	69	2,164	2,955	18,202	308	1,742	35	563	246	2,648	556	334	1,464	31,505
	1990	215	144	3,286	3,558	18,105	344	1,537	5	601	276	3,507	1,412	991	1,809	35,790
	1976	15	7	45	45	79	30	309	-	127	-	254	37	64	8	1,019
	1977	20	8	59	74	104	26	338	-	211	-	268	36	69	29	1,241
	1978	26	8	53	110	160	35	402	-	261	-	285	58	71	33	1,507
	1979	36	11	87	210	166	37	384	-	296	6	371	94	84	38	1,819
	1980	40	10	125	363	188	39	385	-	296	16	472	145	85	48	2,212
	1981	77	10	286	396	216	68	448	-	376	32	635	170	96	56	2,867
	1982	97	30	378	503	264	79	451	1	409	47	768	184	118	75	3,406
	1983	72	13	267	497	402	123	591	8	446	12	1,129	237	165	78	4,100
	1984	85	37	244	763	477	131	469	8	479	153	1,345	318	137	86	4,732
	1985	102	32	236	1,034	639	176	465	11	478	196	1,555	273	238	96	5,530
	1986	78	13	416	1,389	592	181	458	14	502	248	1,888	360	274	110	6,521
	1987	89	24	569	1,760	743	203	546	20	508	276	1,951	366	259	132	7,446
Total Ensemble des caisses	1988	78	37	740	1,691	846	263	713	22	608	301	2,019	477	325	147	8,267
	1989	53	29	692	1,646	1,030	382	955	31	666	385	2,352	533	362	162	9,278
	1990	63	33	908	1,778	922	343	907	10	693	460	2,780	593	403	201	10,094
	1976	398	172	789	620	6,380	966	3,886	10	3,349	144	5,318	895	1,489	462	24,879
	1977	526	254	1,209	1,138	7,664	1,152	4,342	10	3,998	200	5,502	914	1,762	597	29,270
	1978	910	366	1,831	1,805	9,284	1,262	4,861	11	4,797	247	5,678	1,048	1,997	798	34,894
	1979	1,229	346	2,793	3,830	10,651	1,441	5,199	14	5,389	410	6,452	1,564	2,204	927	42,419
	1980	1,910	309	2,608	5,510	12,423	1,578	5,867	21	5,787	561	8,480	2,080	2,527	1,122	50,753
	1981	2,623	485	4,127	6,433	13,852	1,776	6,499	37	6,204	815	10,768	2,616	2,931	1,320	60,487
	1982	3,296	560	4,883	7,942	16,198	1,929	7,115	82	6,476	1,216	12,775	3,127	3,287	1,656	70,541
	1983	3,383	466	4,524	10,475	18,720	2,178	7,440	160	6,639	1,773	17,655	4,087	3,599	2,156	83,255
	1984	3,368	635	6,992	13,648	20,331	2,291	7,369	117	6,439	2,307	20,414	4,736	3,884	2,111	94,644
	1985	2,891	421	7,679	17,552	23,555	2,255	8,176	162	6,386	3,115	23,906	5,463	4,395	2,511	108,466
	1986	3,010	622	9,306	21,077	26,229	2,373	10,255	250	6,624	3,459	28,234	6,439	5,014	2,899	125,792
	1987	2,680	502	13,569	23,216	29,715	2,426	10,910	624	6,994	3,509	32,613	6,775	5,588	2,988	142,110
	1988	2,810	690	16,149	24,807	32,102	2,335	11,790	567	7,546	3,889	35,620	7,665	6,628	3,549	156,146
	1989	1,800	905	16,152	28,883	35,981	2,763	13,570	735	7,798	4,945	41,348	8,906	7,594	4,037	175,418
	1990	1,626	1,292	18,073	37,690	36,416	2,844	14,508	708	7,963	5,980	45,700	10,757	8,711	5,209	197,477

Millions of dollars **En millions de dollars**

Gross amount as at 31 December **Montants bruts au 31 décembre**

	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992
	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992

Government of Canada direct and guaranteed												Gouvernement canadien (obligations émises ou garanties)
Canadian dollars only	81,450	94,956	109,876	129,333	137,558	158,149	169,153	168,313	176,239	196,636	210,606	Dollars canadiens seulement
Other currencies	4,891	4,337	4,411	7,164	9,822	9,005	7,356	5,070	4,327	3,539	2,883	Monnaies étrangères
Provincial direct and guaranteed												Provinces (obligations émises ou garanties)
Canadian dollars only	76,838	86,346	95,124	102,414	111,630	119,441	127,865	136,402	139,937	154,686	167,259	Dollars canadiens seulement
Other currencies	38,365	42,245	46,566	54,495	62,753	65,367	59,805	59,314	66,485	80,477	96,788	Monnaies étrangères
Municipal direct and guaranteed												Municipalités (obligations émises ou garanties)
Canadian dollars only	16,248	17,800	18,769	19,174	20,030	20,623	22,092	23,611	25,045	27,419	28,576	Dollars canadiens seulement
Other currencies	4,424	4,355	4,842	5,517	5,777	5,677	5,342	5,221	5,022	5,027	5,375	Monnaies étrangères
Corporate Financial												Sociétés Financières
Canadian dollars only	8,162	7,921	8,000	8,244	9,694	9,939	10,764	12,732	14,438	16,338	17,466	Dollars canadiens seulement
Other currencies	8,510	9,521	10,334	14,467	20,555	23,371	26,752	29,360	31,044	29,539	28,876	Monnaies étrangères
Non- financial												Non financières
Canadian dollars only	22,587	23,603	24,434	25,546	27,911	30,759	33,382	38,211	42,058	44,744	46,431	Dollars canadiens seulement
Other currencies	18,273	19,348	20,803	23,685	26,092	27,993	28,015	30,740	33,060	35,691	42,472	Monnaies étrangères
Institutions												Institutions
Canadian dollars only	1,217	1,169	1,111	1,185	1,172	1,069	1,106	1,041	965	1,031	970	Dollars canadiens seulement
Other currencies	35	36	37	63	113	94	113	137	174	211	220	Monnaies étrangères
Foreign debtors												Emprunteurs étrangers
Canadian dollars only	405	570	770	1,140	1,139	914	951	851	901	883	774	Dollars canadiens seulement
Total												Total
Canadian dollars only	206,907	232,364	258,083	287,035	309,133	340,893	365,313	381,161	399,583	441,736	472,082	Dollars canadiens seulement
Other currencies	74,498	79,842	86,993	105,391	125,112	131,508	127,382	129,842	140,113	154,485	176,614	Monnaies étrangères

Millions of dollars En millions de dollars

Gross amount outstanding as at 31 December 1992 Encours au 31 décembre 1992 - Montants bruts

Currency of payment Monnaies de paiement

	Canadian dollars Dollars canadiens	U.S. dollars Dollars É.-U.	Euro- dollars Euro- dollars	D.M. Deutsche mark	Swiss francs Francs suisses	Pound sterling Livres sterling	Japanese yen Yen japonais	Other Autres monnaies	Total Total	
Government of Canada	210,606	163	1,906	-	-	-	814	-	213,489	Gouvernement canadien
Direct	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
Newfoundland	2,196	1,280	558	-	715	-	183	-	4,932	Terre-Neuve
Direct	1,730	36	-	-	-	-	71	-	1,837	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
Prince Edward Island	876	1	-	-	-	-	-	-	877	Île-du-Prince Édouard
Direct	2	-	-	-	-	-	-	-	2	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
Nova Scotia	2,841	3,581	227	-	377	173	916	-	8,115	Nouvelle-Écosse
Direct	2,127	634	1	-	-	-	-	-	2,762	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
New Brunswick	3,761	1,139	1,132	-	373	-	568	-	6,973	Nouveau-Brunswick
Direct	1,049	110	70	-	48	-	-	-	1,276	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
Quebec	20,830	4,442	3,560	1,176	1,218	96	3,093	1,710	36,126	Québec
Direct	14,810	9,656	5,999	1,657	1,204	912	1,259	492	35,990	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
Ontario	45,955	7,787	8,427	-	-	576	509	-	63,254	Ontario
Direct	24,281	1,043	4,975	-	130	-	-	-	30,429	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
Manitoba	5,114	5,608	491	706	1,232	-	1,009	-	14,249	Manitoba
Direct	1,238	76	-	-	-	-	-	-	1,315	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
Saskatchewan	9,230	1,467	898	549	563	-	354	-	13,062	Saskatchewan
Direct	204	-	-	-	-	-	-	-	204	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
Alberta	5,110	1,779	4,137	-	347	-	-	-	11,372	Alberta
Direct	8,219	32	-	-	-	-	-	-	8,251	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
British Columbia	11,487	13	2,860	-	-	-	-	-	14,360	Colombie-Britannique
Direct	6,121	2,289	175	-	-	-	-	-	8,585	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
Yukon and Northwest Territories	57	-	-	-	-	-	-	-	57	Yukon et Territoires du Nord-Ouest
Direct	20	-	-	-	-	-	-	-	20	Titres émis
Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Titres garantis
Total provincial	167,259	40,973	33,509	4,089	6,206	1,757	8,053	2,202	264,047	Ensemble des provinces
Municipalities	28,576	1,747	3,289	110	127	1	89	13	33,951	Municipalités
Corporate	63,897	31,122	25,366	1,529	4,687	1,020	4,010	3,613	135,246	Sociétés
Institutional	970	19	120	-	-	-	-	81	1,190	Institutions
Foreign debtors	774	-	-	-	-	-	-	-	774	Emprunteurs étrangers
Total	472,082	74,024	64,190	5,728	11,020	2,777	12,966	5,908	648,696	Total

Bonds Obligations

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

Year and quarter Année ou trimestre	Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole		Manufacturing Secteur manufacturier			Construction Construction	Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale and retail trade Commerce de gros et de détail	Service and other industries Services et autres industries	Total non-financial Ensemble des sociétés non financières	Financial companies Sociétés financières	Total Total	Of which: Federal government enterprises Dont : Entreprises du gouvernement fédéral
	Total Total	Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz	Total Total	Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers	Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers								
1976	454	170	1,038	381	125	-	661	4	153	2,312	1,662	3,975	517
1977	261R	175R	1,377	107	375	15	739	146	1,043	3,581R	1,460	5,041R	565
1978	568	470	412	83	-24	93	986	85	861	3,007	1,483	4,489	535
1979	204	277	182R	227	-78	47	442R	116	365	1,354R	1,611	2,966R	848
1980	499	496	579	-51	211	43	616R	116	438	2,292R	1,530	3,822R	1,137
1981	1,108	1,106	1,221	857	98	-3	1,829R	13	166	4,333R	1,840	6,174R	1,404
1982	-68	65	1,877	562	-48	14	1,937R	127	87	3,972R	851	4,825R	1,817
1983	249	183	177	41	-58	80	866R	78	427	1,878	738	2,615R	756
1984	-25	51	-238	-90	-71	55	1,401R	93	224	1,510R	608	2,120R	167
1985	339	-	-194	47	-166	-3	1,369R	222	616	2,350R	3,432	5,783R	309
1986	1,027	331	270	-455	-143	12	2,056R	238	509	4,113R	7,052R	11,164R	1,897
1987	1,305R	1,067R	1,123	-314	470	56	1,485R	136	534	4,641R	2,748	7,389R	272
1988	542	584	2,267	815	531	110	1,525R	-24	1,006	5,427R	6,188R	11,614R	-10R
1989	889R	451R	3,108R	1,240	863	232	3,086R	246	920	8,479R	5,504R	13,982R	969R
1990	-104R	-107R	691	517	517	-7	2,630R	226	66	5,090R	2,264R	7,354R	-342
1991	-480R	-524R	2,621R	203	333	-1	3,100R	-66R	539R	5,713R	485R	6,198R	-932
1992	641R	453R	978R	488R	480R	-17	5,103R	-291R	-15R	6,398R	-824R	5,574R	1,220R
1984 I	-52	-55	73	-41	-26	50	41	-61	95	145	-171	-25	-103
II	9	-39	-219	-9	-34	6	311	121	92	320	-55	265	28
III	-18	-14	-74	-51	-19	-	112R	36	8	64R	-80	-15R	-127
IV	36	159	-18	11	8	-1	937R	-3	29	981R	914	1,895R	369
1985 I	9	-133	-160	-31	-97	-1	36	-15	115	-16	365	350	-182
II	510	301	-8	-58	-27	-1	986	57	-147	1,398	226	1,624	231
III	37	-20	347	234	-36	-	-6R	43	617	1,038R	1,298	2,336R	357
IV	-217	-148	-373	-98	-6	-1	353R	137	31	-70R	1,543	1,473R	-97
1986 I	576	79	-49	-24	-99	-1	640	34	130	1,331	718	2,049	652
II	194	93	-193	-245	-127	-1	473	-87	124	510	1,326	1,835	753
III	56	25	78	-179	94	-1	344R	159	75	712R	2,761R	3,473R	188
IV	201	134	434	-7	-11	15	599R	132	180	1,560R	2,247	3,807R	304
1987 I	224	233	266	-30	-11	-1	76	86	267	918	996	1,914	434
II	734	608	422	-59	198	3	430	-26	51	1,616	302	1,918	-75
III	274	275	221	-292	282	-	635R	43	208	1,381R	994	2,375R	-14
IV	73R	-49R	214	67	1	54	344R	33	8	726R	456	1,182R	-73
1988 I	-61	-	577	464	-14	110	393R	50	68	1,137R	353	1,491R	-284
II	-135	-192	415	106	52	-2	281R	-65	264	759R	1,975	2,733R	-254
III	984	1,098	874	262	321	-	268R	14	507	2,647R	3,033R	5,680R	518R
IV	-246	-322	401	-17	172	2	583R	-23	167	884R	827	1,710R	10
1989 I	77R	135R	-68	-14	130	-	252	52	-14	298R	1,308	1,606R	-3
II	45R	-4	1,272	359	184	252	1,188R	72	318	3,146R	1,408R	4,554R	480
III	515R	55R	772	411	148	-	595R	-62	324	2,145R	1,036R	3,180R	151R
IV	252R	265R	1,132R	484	401	-20	1,051R	184	292	2,890R	1,752	4,642R	341
1990 I	106	144	389	318	-21	-3	862R	-17	261	1,596R	-5R	1,592R	-47
II	-245R	-144R	543R	-54	277	-2	552R	165	-33	980R	-432	548R	-181
III	-132	-86	356	173	-7	-	679R	76	-117	863R	1,163	2,025R	-372
IV	167R	-21R	993R	254	268	-2	537R	2	-45	1,651R	1,538	3,189R	258
1991 I	-38	-183	374	-4	-14	-	614R	87	-47	990R	627R	1,617R	-854
II	99	132	774R	-146	271	-1	1,257R	111R	264R	2,503R	78R	2,581R	-434
III	-85	-91	648	49	-15	-	667R	-180R	-42	1,009R	-359R	650R	-25
IV	-456R	-382R	825R	304	91	-	562R	-84R	364R	1,211R	139R	1,350R	381
1992 I	-254R	-28R	290R	-40	198	-	662R	-16R	-19R	663R	228R	891R	340
II	581R	224R	536R	466	194	-15	1,648R	-57R	72	2,764R	203R	2,967R	563
III	-181R	-309R	-68R	162R	-	-	1,530R	-74R	-97R	1,110R	-268R	842R	460
IV	495R	566R	220R	-100	88R	-2	1,263R	-144	29R	1,861R	-987R	874R	-143R

Stocks Actions

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole		Manufacturing Secteur manufacturier			Construction	Transportation, communication and other utilities	Wholesale and retail trade	Service and other industries	Total non- financial	Financial companies	Total	Year and quarter
Total	Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz	Total	Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers	Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers	Construction	Transports, communications et autres services publics	Commerce de gros et de détail	Services et autres industries	Ensemble des entreprises non financières	Entreprises financières	Total	Année ou trimestre
90	39	282	11	20	-	559	4	18	1,035	239	1,275	1976
1,091	131	907	52	94	-	467	214	129	2,826	322	3,148	1977
748	410	3,112	1,745	95	18	1,298	75	482	5,794	1,057	6,850	1978
1,051	703	1,176	164	-	34	403	172	221	3,530	994	4,524	1979
489	279	1,530	589	176	14	1,291	129	624	4,077	1,439	5,517	1980
2,804	1,342	2,021	592	141	14	61	138	407	5,443	1,840	7,283	1981
875	514	3,229	1,660	246	57	1,626	100	68	5,957	790	6,747	1982
2,530	1,152	3,124	857	252	53	1,597	373	429	8,107	1,918	10,026	1983
950	377	2,252	298	315	260	819	96	628	5,006	4,183	9,189	1984
1,806	752	2,191R	71	464	224	2,026	388	413	7,046R	4,426	11,471R	1985
2,386	724	3,579	54	739	160	1,996	860	1,128	10,108	5,242	15,351	1986
3,585	1,243R	2,323	463	859	29	1,395	246	2,032	9,610	4,327	13,936	1987
1,526R	253R	-1,135	-1,353	-89	105	1,058	139	440R	2,133R	1,239	3,373R	1988
1,975R	886R	2,504R	813	55	-104	3,386	295	789	8,848R	4,387	13,234R	1989
1,713	925	802R	106	42	-93	2,070R	74	371R	4,936R	953R	5,888R	1990
1,555R	675R	2,647R	262	672	209	1,786R	176	949R	7,327R	3,404R	10,730R	1991
2,833R	2,122R	3,121R	341	984R	-	2,671R	277R	1,850R	10,750R	1,413R	12,165R	1992
142	54	378	121	81	34	203	6	120	884	908	1,792	1984 I
203	59	680	118	135	49	112	60	90	1,193	1,706	2,899	II
257	141	693	108	42	63	415	7	70	1,505	837	2,342	III
348	123	501	-49	57	114	89	23	348	1,424	732	2,156	IV
624	229	220R	11	33	4	536	10	122	1,515R	533	2,048	1985 I
532	356	1,001	48	217	1	431	40	84	2,089R	1,620	3,708	II
255	80	694R	111	94	66	506	259	36	1,816R	675	2,491R	III
395	87	276	-99	120	153	553	79	171	1,626	1,598	3,224	IV
948	402	579	24	140	14	126	54	180	1,900	828	2,728	1986 I
347	114	1,202	70	258	19	380	326	354	2,628	1,756	4,384	II
575	148	1,020	25	263	20	549	249	220	2,633	1,054	3,688	III
516	60	778	-65	78	107	941	231	374	2,947	1,604	4,551	IV
588	219	692	64	314	-2	719	43	552	2,592	1,042	3,634	1987 I
1,403	388R	179	46	6	9	895	95	713	3,293	1,422	4,715	II
1,103	394	1,884	536	456	3	96	96	682	3,866	1,214	5,079	III
491	242	-432	-183	83	19	-315	12	85	-141	649	508	IV
267	46	-422	-427	-56	7	218	25	9	104	219	323	1988 I
566R	179R	-821	-932	-49	13	62	86	170	76R	191	267R	II
557	20	-108	-3	-29	48	489	14	142R	1,142R	326	1,468R	III
136	8	216	9	45	37	289	14	119	811	503	1,315	IV
180R	13R	776R	194	-43	-41	1,407	-58	83	2,348R	961	3,309R	1989 I
569R	233R	749	338	106	-21	460	57	115	1,930R	604	2,533R	II
232R	144R	548R	174	-40	-21	898	57	527	2,241R	1,535	3,776R	III
994R	496R	431	107	32	-21	621	239	64	2,329R	1,287	3,616R	IV
545	330	231	82	7	4	900R	20	161R	1,860R	462R	2,322R	1990 I
384	113	131	6	10	-	514R	74	60R	1,163R	6R	1,168R	II
585	366	358R	10	10	-	287	52	147	1,429R	163R	1,592R	III
199	116	82	8	15	-97	369	-72	3R	484R	322R	806R	IV
292	143R	116R	35	17	7	152R	62	179R	810R	579	1,389R	1991 I
229R	47	156R	-392	182	52	526R	105	497	1,566R	1,541	3,106R	II
615	286	1,418R	585	456	-	936R	-3	112	3,079R	561	3,641R	III
419R	199R	957R	34	17	150	172R	12	161	1,872R	723R	2,594R	IV
687R	419R	990R	-	497R	-	1,282R	71R	400R	3,430R	-67R	3,363R	1992 I
212R	321R	1,115R	17	87R	-	1,105R	85R	1,010R	3,526R	593R	4,120R	II
1,252R	899R	260R	14	60R	-	134R	48R	307R	2,000R	382R	2,383R	III
682R	483R	756R	310	340R	-	150R	73R	133R	1,794R	505R	2,299R	IV

Notes to the tables

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM - Databank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers, and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately, and are updated and reprinted from time to time. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. The most recent note supplement is dated January 1993.

This section of the quarterly *Review* includes revisions made since the most recent issue of the *Notes*, as well as reference notes for the K tables, which are published only occasionally in the *Review*.

Notes relatives aux tableaux

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM - Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication de la Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9. La plus récente édition des notes est datée de janvier 1993.

La présente section de la *Revue* trimestrielle renferme les mises à jour apportées depuis la dernière livraison des Notes ainsi que les notes se rapportant aux Tableaux K, qui sont publiés à des fréquences variables dans la *Revue*.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* - Système canadien de traitement des données socio-économiques.

A1

Notes to the first five columns of A1 should read:

- 0 Gross M1: Currency outside banks plus personal chequing accounts plus current accounts plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- 1 M1: Currency outside banks and chartered bank Canadian dollar demand deposits (less private-sector float) excluding Government of Canada deposits plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- 2 M2: M1 plus personal savings deposits and non-personal notice deposits plus adjustments to M2 described in the notes to Table E1.
- 3 M3: M2 plus non-personal fixed-term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada plus adjustments to M3 described in notes to Table E1.
- 4 M2+: M2 plus deposits at trust and mortgage loan companies and government savings institutions, deposits and shares at credit unions and caisses populaires, and life insurance company individual annuities and money market mutual funds plus adjustments to M2+ described in notes to Table E1.

E1-E2

The first two sentences of the second paragraph of the notes to E1-E2 should be replaced by:

Data for M1 have been available on a weekly basis since January 1953, for M2 and M2+ since January 1968, and for M3 since January 1970. Seasonally adjusted Gross M1 is the sum of seasonally adjusted currency, seasonally adjusted personal chequing accounts plus seasonally adjusted current accounts plus adjustment items as described below. Seasonally adjusted M1 is the sum of seasonally adjusted currency plus seasonally adjusted net demand deposits at chartered banks plus adjustment items as described below.

E1

Adjustments noted for M1 in the Notes to the tables apply to both net M1 and Gross M1.

K5

Sources: Canadian Life and Health Insurance Association, Department of Insurance

Data relate to the assets held in Canada by life insurance branches of Canadian, British and foreign companies registered under the federal insurance acts. Canadian dollar assets held outside Canada are excluded.

Data for 1963 for provincial bonds and corporate and other bonds are affected by a reclassification of corporate bonds as provincially guaranteed bonds resulting from the expropriation of private utility companies by provincial governments that year. Beginning in 1978, guaranteed investment certificates are included in *cash* rather than in *other assets*.

• *Government of Canada, provincial and municipal securities* include guaranteed securities. • *Other assets* include investments in subsidiaries, investment income due and accrued, premiums outstanding, and amounts due from other insurers

A1

Les notes relatives aux cinq premières colonnes du Tableau A1 doivent se lire comme suit :

- 0 M1 brut : Monnaie hors banques, plus les comptes de chèques des particuliers, les comptes courants et les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 1 M1 : Monnaie hors banques et dépôts à vue en dollars canadiens dans les banques à charte (déduction faite des effets du secteur privé en compensation), moins les dépôts du gouvernement canadien, mais plus les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 2 M2 : M1 majoré des dépôts d'épargne des particuliers, des dépôts à préavis autres que ceux des particuliers et des ajustements à M2 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 3 M3 : M2 plus tous les dépôts à terme autres que ceux des particuliers, les dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom de résidents et les ajustements à M3 décrits dans les notes relatives au Tableau E1.
- 4 M2+ : M2 plus les dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et dans les caisses d'épargne des gouvernements, les dépôts et les parts sociales dans les caisses populaires et les credit unions, les rentes individuelles offertes par les compagnies d'assurance-vie, les fonds mutuels du marché monétaire et les ajustements à M2+ décrits dans les notes relatives au Tableau E1.

E1 et E2

Les deux premières phrases du deuxième paragraphe des notes relatives aux Tableaux E1 et E2 doivent être remplacées par les phrases suivantes :

Les données hebdomadaires de l'agrégat M1 remontent à janvier 1953, celles de M2 et de M2+, à janvier 1968 et celles de M3, à janvier 1970. Les données désaisonnalisées de M1 brut sont la somme des données désaisonnalisées de la monnaie hors banques, des comptes de chèques des particuliers et des comptes courants, laquelle est majorée des chiffres des ajustements décrits ci-dessous. Les données désaisonnalisées de M1 sont la somme des données désaisonnalisées de la monnaie hors banques et des dépôts à vue (en termes nets) dans les banques à charte, majorée des chiffres des ajustements décrits ci-dessous.

E1

Les ajustements à M1 dont il est fait mention dans les *Notes relatives aux tableaux* s'appliquent tant à M1 net qu'à M1 brut.

K5

Sources: Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes, Département des assurances

Ces données comprennent les avoirs de la branches Vie détenus au Canada par les compagnies canadiennes, britanniques, anglaises ou étrangères inscrites au Registre fédéral des assurances. En sont exclus les avoirs en dollars canadiens détenus à l'étranger.

En 1963, la composition des titres des provinces et des obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs a été modifiée de façon à inclure, comme obligations garanties par les provinces, les titres de certaines sociétés de services publics expropriées cette année-là par des administrations provinciales. À partir de 1978, les certificats de placement garantis ont cessé de figurer sous la rubrique *Autres éléments de l'actif* pour être incorporés au poste *Encaisse et dépôts*.

• *Les titres du gouvernement canadien, des provinces et des municipalités* comprennent les obligations garanties par ces administrations. • *Les autres éléments de l'actif* comprennent les investissements dans les filiales, les revenus de placements exigibles ou courus, les primes arriérées d'assurances ainsi que les montants à payer par d'autres assureurs.

K6

Source: Statistics Canada

Data are obtained from the Statistics Canada publication *Trusted Pension Plans-Financial Statistics 1985* and similar surveys in previous years. These publications contain more detailed information than is shown in the table. A trustee pension fund is defined as an arrangement under which contributions to a pension plan are deposited with a trustee who is responsible for holding and investing funds and paying benefits in accordance with the terms of a trust agreement. In the case of pooled and mutual funds, ownership is shared by several organizations to enable small plans to diversify their investments. Prior to 1965 guaranteed investment certificates were included with cash and bank deposits and short-term investments were included in other assets. Beginning with 1973, the total assets of trustee pension plans shown in this table differ from the figures published by Statistics Canada in that they do not include investment by life insurance companies in segregated or pooled funds. These assets are included in data for the life insurance industry.

• *Government bonds* include guaranteed bonds. • In 1990 *other assets* were made up of \$3,464 million accrued interest, \$1,470 million accounts receivable and \$276 million all other assets. • *Other plans* include religious, charitable and health organizations, trade and employee associations and co-operatives.

K8

Source: Bank of Canada

Bonds outstanding are shown at par value. Bonds payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars using the closing spot rate for the last business day of December.

• *Other currencies* of payment are Eurodollars, sterling, Swiss francs, French francs, Deutschmarks, Netherlands guilders, European Currency Units (ECU), European units of account, Hong Kong dollars, Australian dollars, New Zealand dollars, Italian liras, the Japanese yen and optional currencies. • When the currency of issue is *optional* the issues are payable in Canadian or U.S. dollars; Canadian dollars or sterling; Canadian dollars, U.S. dollars or sterling. Canadian dollar issues placed in overseas markets are included with issues payable in Eurodollars.

• *Government of Canada* and *provincial* direct and guaranteed bonds do not include treasury bills. • *Municipal bonds* do not include issues guaranteed by the provinces (already included in provincial securities) and issues sold directly to provinces and their agencies. • *Corporate bonds* include all assets of Canadian corporations payable in Canadian dollars or in other currencies with the exception of finance company and commercial paper with an original term to maturity of one year or less and issues sold to a parent company, whether this parent is incorporated in Canada or abroad. • Included under *foreign debtors* are those issues payable in Canadian dollars of the IBRD and certain foreign governments and corporations.

K6

Source: Statistique Canada

Ces données sont extraites de la publication de Statistique Canada intitulée *Régime de pensions en fiducie – Statistique financière 1985* et des publications équivalentes des années précédentes. Ces publications contiennent des renseignements plus détaillés que le Tableau A8. On désigne sous le nom de caisse de retraite gérée en fiducie tout plan de retraite en vertu duquel les cotisations et contributions sont confiées à des fiduciaires que se sont engagés à conserver et à investir ces fonds et à verser les prestations conformément aux dispositions d'un acte de fiducie. Dans le cas de placements dans des fonds en commun et dans des fonds mutuels, on les répartit généralement entre plusieurs organismes, ce qui permet d'assurer une plus grande diversité aux caisses de petites entreprises. Antérieurement à 1965, l'encaisse et les dépôts en banque comprenaient les certificats de placement garantis, tandis que les placements à court terme figuraient avec les *autres éléments de l'actif*. À partir de 1973, les données relatives aux avoirs des caisses de retraite gérées en fiducie diffèrent de celles de Statistique Canada, du fait qu'elles ne comprennent pas les placements inscrits par les compagnies d'assurance-vie dans des comptes séparés ou communs. Ces avoirs sont englobés dans les données relatives aux compagnies d'assurance-vie.

• *Les obligations des gouvernements* comprennent les obligations garanties par eux. • En 1990, les *autres éléments de l'actif* se répartissaient comme suit : intérêt courus, \$3,464 millions; comptes à recevoir, \$1,470 millions; autres actifs, \$276 millions. • *Les autres caisses* comprennent les caisses des organismes religieux, de bienfaisance et de soins de santé, et celles des associations professionnelles, des associations d'employés et des coopératives.

K8

Source: Banque du Canada

Les obligations figurent à leur valeur nominale. La valeur nominale des obligations libellées en monnaies étrangères a été convertie en dollars canadiens, au cours du comptant à la clôture du dernier jour ouvrable de décembre.

• *Les autres monnaies* de paiement sont, entre autres, l'eurodollar, la livre sterling, le franc suisse, le franc français, le deutsche mark, le florin néerlandais, l'unité monétaire européenne (ECU), les unités de compte européennes, le dollar de Hong Kong, le dollar australien, le dollar néo-zélandais, la lire italienne et le yen japonais. • La mention *au choix*, dans le cas de la monnaie de paiement, signifie que les obligations sont payables en dollars canadiens ou en dollars É.-U.; en dollars canadiens ou en livres sterling; en dollars canadiens, en dollars É. U. ou en livres sterling. Les émissions libellées en eurodollars comprennent les émissions en dollars canadiens vendues sur les marchés d'outre-mer.

• Les obligations émises ou garanties par le *gouvernement canadien* ou par une *province* ne comprennent pas les bons du Trésor. • *Les obligations des municipalités* ne comprennent ni les titres émis sous la garantie d'une province (qui sont alors recensés comme obligations provinciales) ni les titres vendus directement aux provinces ou à leurs agences. • *Les obligations des sociétés* englobent toutes les émissions des sociétés canadiennes payables en dollars canadiens ou en monnaies étrangères, à l'exclusion du papier émis par les sociétés de financement et du papier commercial dont l'échéance à l'émission ne dépasse pas un an ainsi que des émissions vendues à des sociétés mère, que ces dernières aient été constituées au Canada ou à l'étranger. • Figurent au poste *Emprunteurs étrangers* les obligations payables en dollars canadiens émises par la BIRD, certaines sociétés ou certains gouvernements étrangers.

K9

Source: Bank of Canada

• *Corporate bonds* include issues of Canadian corporations, payable in Canadian and foreign currencies, placed in Canada and abroad. Issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the average noon market rate for the month of delivery. • *Stocks* include common and preferred stocks issued by Canadian corporations in Canada and abroad. • Issues sold to a parent company in Canada or abroad are excluded. • For the years before 1980 several stock issues, generally of less than \$1 million, are not classified by industry but are included in the total. For those years, therefore, the components do not add up to the total. • Classification by industry is generally based on the 1980 Standard Industrial Classification published by Statistics Canada. Most holding companies are classified as financial companies. Agriculture, fishing, trapping, logging and forestry industries are included in the "service and other" category.

K9

Source: Banque du Canada

• *Les obligations des sociétés* englobent les émissions de sociétés canadiennes, libellées en dollars canadiens ou en monnaies étrangères, qui sont placées au Canada ou à l'étranger. La valeur des émissions libellées en monnaies étrangères a été convertie en dollars canadiens au taux correspondant à la moyenne mensuelle des cours du change à midi, le mois de la livraison. • *Les actions* comprennent les actions ordinaires ou privilégiées émises par les sociétés canadiennes au Canada ou à l'étranger. • Les émissions vendues à une société mère, au Canada ou à l'étranger, sont exclus. • Pour les années antérieures à 1980, plusieurs émissions d'actions, en général d'une valeur inférieure à 1 million de dollars, ne sont pas réparties par branche d'activité économique, mais sont comprises dans le total. Par conséquent, pour ces années, il est possible que la somme des différents éléments ne corresponde pas au total. • La répartition par branche d'activité économique s'appuie dans l'ensemble sur la Classification des activités économiques qu'a fait paraître Statistique Canada en 1980. Les statistiques relatives à la plupart des sociétés de portefeuille sont comprises dans celles des sociétés financières. Les statistiques relatives à l'agriculture, la pêche, le piégeage et l'exploitation forestière figurent sous la rubrique *Services et autres industries*.

Bank of Canada

Banque du Canada

Board of Directors Conseil d'administration

Governor Gouverneur

John W. Crow

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Gordon G. Thiessen

Jalynn H. Bennett*, Toronto, Ont.

John T. Douglas, New Glasgow, N.S.

Fernand G. Dubé, C.R., Campbellton, N.-B.

Frederick E. Hyndman*, Charlottetown, P.E.I.

Joseph Kruger II, Corner Brook, Nfld.

Harold W. Lane, Q.C.*, Saskatoon, Sask.

James G. Matkin, Vancouver, B.C.

Donald J. Matthews, London, Ont.

Valerie A.A. Nielson, Alta.

Nancy Orr-Gaucher*, Westmount, Qué.

Charles Pelletier, Charlesbourg, Qué.

Donald S. Reimer, Winnipeg, Man.

Ex Officio Membre d'office

Deputy Minister of Finance Sous-ministre des Finances

David A. Dodge*

Officers Direction et cadres

Governor Gouverneur

John W. Crow

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Gordon G. Thiessen

Deputy Governors Sous-gouverneurs

Bernard Bonin

Charles Freedman

William R. White

W. Paul Jenkins

Alvin C. Lamb

Advisers Conseillers

Serge Vachon

Tim E. Noël

John E.H. Conder

Janet Cosier

Pierre Duguay

Auditor Vérificatrice

Carman L. Young

Secretary Secrétaire

L. Theodore Requard

Associate Advisers Conseillers associés

Jacques Clément

Donald R. Stephenson

*Comptroller and Contrôleur et
Chief Accountant chef de la Comptabilité*

Jean-Pierre Aubry

*Member of the Executive Committee

*Membre du Comité de direction

Securities Department

Chief:

V. O'Regan.

Deputy Chief:

Chief, Market Analysis and

Open Market Operations:

I.D. Clunie

Securities Advisers:

J.F. Dingle; P.E. Demerse;

S.L. Harris

Assistant Chiefs:

R.C. White; E.F. Timm; D.L. Merrett;

S.M. O'Connor

Co-ordinator - Domestic and

Foreign Finance:

Z.A. Lalani

Securities Officers:

R.R. Hannah; D.L. Howard;

L.M. Thomas

Senior Analysts:

K.A. Fettig; F.M. Furlan;

B. González-Hermosillo;

C.R.C. Spencer; R.T. Price

Investment Officers, Exchange Fund

Account:

T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

Manager, Administration and

Production:

K.J. Wilson

Systems Co-ordinator:

R.M.J. O'Brien*

TORONTO DIVISION

Chief:

D.R. Cameron

Assistant Chiefs:

F.M.B. Brady; M.D. Stockfish

Senior Analyst:

J.L. Collins-Ardern

MONTREAL DIVISION

Chief:

J. Clément

Senior Trader:

WESTERN CANADA REPRESENTATIVE:

D.M. Zelmer

Research Department

Chief:

S.S. Poloz

Deputy Chief:

B.P.J. O'Reilly

Research Adviser:

D.E. Rose; I. Ip

Assistant Chiefs:

G.J. Stuber; D.M. Laxton;

J.D.R. Dion; R.M. Parker

Research Officers:

H.H. Lau; A.C. Crawford

J.L.J. Jacob; R.J. Tetlow

Senior Analysts:

P.D. Gilbert; D.G. Hostland;

R.T. Macklem; M.C.D. Lecavalier;

G.L. Wilkinson; D.N. Côté

Department of Monetary and Financial Analysis

Chief:

D.J. Longworth

Deputy Chief:

J.G. Selody

Research Advisers:

K.J. Clinton

Assistant Chiefs:

J. Kuszczak; W.N. Engert;

L.-R. Lafleur

Database Officer:

M.M. Tootle

Research Officer:

J.W. Armstrong;

Senior Analysts:

A. Daniel; K.T. McPhail;

R.H. Lange; M.C.N. Gélinas;

J.F. Novin; J.-F. Filion

Département des Valeurs

Chef :

V. O'Regan

Sous-chef :

Chef, Analyse des marchés financiers

et Opérations d'open market :

I.D. Clunie

Conseillers en valeurs :

J.F. Dingle; P.E. Demerse; S.L. Harris

Chefs adjoints :

R.C. White; E.F. Timm; D.L. Merrett;

S.M. O'Connor

Coordonnateur, Emprunts intérieurs

et extérieurs :

Z.A. Lalani

Agents aux valeurs :

R.R. Hannah; D.L. Howard;

L.M. Thomas

Analystes principaux :

K.A. Fettig; F.M. Furlan;

B. González-Hermosillo;

C.R.C. Spencer;

R.T. Price

Agents aux placements, Fonds des changes :

T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

Chef de service, Administration et production :

K.J. Wilson

Coordonnateur de systèmes :

R.M.J. O'Brien*

BUREAU DE TORONTO

Chef :

D.R. Cameron

Chefs adjoints :

F.M.B. Brady; M.D. Stockfish

Analyste principale :

J.L. Collins-Ardern

BUREAU DE MONTRÉAL

Chef :

J. Clément

Arbitragiste principal :

REPRÉSENTANT DANS L'OUEST

CANADIEN :

D.M. Zelmer

Département des Recherches

Chef :

S.S. Poloz

Sous-chef :

B.P.J. O'Reilly

Conseiller en recherches :

D.E. Rose; I. Ip

Chefs adjoints :

G.J. Stuber; D.M. Laxton;

J.D.R. Dion; R.M. Parker

Chargés de recherches :

H.H. Lau; A.C. Crawford

J.L.J. Jacob; R.J. Tetlow

Analystes principaux :

P.D. Gilbert; D.G. Hostland;

R.T. Macklem; M.C.D. Lecavalier;

G.L. Wilkinson; D.N. Côté

Département des Études monétaires et financières

Chef :

D.J. Longworth

Sous-chef :

J.G. Selody

Conseillers en recherches :

K.J. Clinton

Chefs adjoints :

J. Kuszczak; W.N. Engert;

L.-R. Lafleur

Agente de base de données :

M.M. Tootle

Chargé de recherches :

J.W. Armstrong;

Analystes principaux :

A. Daniel; K.T. McPhail;

R.H. Lange; M.C.N. Gélinas;

J.F. Novin; J.-F. Filion

* Developmental assignment

* Perfectionnement par affectation

International Department

Chief:

J.D. Murray

Deputy Chief:

J.E. Powell

Chief, Foreign Exchange Operations:

N. Close

Research Adviser:

P.R. Fenton

Manager, Foreign Exchange Operations:

J.R.G. Houle

Foreign Exchange Adviser, Toronto:

D.J.S. Morgan

Assistant Chief:

R.J.G.R. Lafrance;

Research Officers:

M.L.A. Côté; I. Vayid; G.W. Paulin;

S. van Norden

Foreign Exchange Officer:

G.C. Nowlan

Senior Analyst:

A.R.G. DeSerres

Department of Banking Operations

Chief:

D.G.M. Bennett

Associate Chief:

R.L. Flett

Deputy Chiefs:

W.R. Melbourne; G.B. May

Assistant Chief and Manager -

Agency Operations:

P.W. Clifffen

Systems Research Adviser:

H.A.N. Janssen

Scientific Adviser:

W.P. Murphy

Payments System Adviser:

J.P. Reain

Assistant Chiefs:

P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;

N.J. Pearson

Currency Research Officer:

M.C.M. Lefebvre-Manthorp

Systems Research Officers:

C.H. Young; M.J.L. Hyland

Banking Operations Officers:

P.B. Lucas; W.T. Cook

J.A.M. Couillard

Currency Operations Officer:

P. Matte

Business Information Systems Officer:

H.P. Wyse

Project Officer – New Buildings:

D.J. McDougall

Special Project Officer:

J.P.C. Lapointe

AGENCIES

HALIFAX

Agent:

R.E. Burgess

SAINT JOHN, N.B.

Agent:

K.T. McGill

MONTREAL

Agent:

J.G.M. Sabourin

Assistant Agent, Operations:

M.N. Abel

OTTAWA

Agent:

R. Dupont

Manager, Agency Operations:

G.V. MacInnes

TORONTO

Agent:

R.A.J. Julien

Deputy Agent:

J.R.M.S. Poirier

Manager - Cash Processing; Client and Banking Services:

D.M. Fleck

WINNIPEG

Agent:

H.S. Hooper

REGINA

Agent:

G.L. Page

CALGARY

Agent:

C.P. Desautels

Manager, Agency Operations:

J.H. Wisener

VANCOUVER

Agent:

W.H. Watson

Manager, Agency Operations:

W.P. Baseden

Département des Relations internationales

Chief:

J.D. Murray

Sous-chef:

J.E. Powell

Chef, Opérations sur devises:

N. Close

Conseillers en recherches:

P.R. Fenton

Directeur, Opérations sur devises:

J.R.G. Houle

Cambiste-conseil à Toronto:

D.J.S. Morgan

Chef adjoint:

R.J.G.R. Lafrance;

Chargés de recherches:

M.L.A. Côté; I. Vayid; G.W. Paulin;

S. van Norden

Agente aux opérations sur devises:

G.C. Nowlan

Analyste principal:

A.R.G. DeSerres

Département des Opérations bancaires

Chef:

D.G.M. Bennett

Chef associé:

R.L. Flett

Sous-chefs:

W.R. Melbourne; G.B. May

Chef adjoint et chef de service,

Opérations des agences:

P.W. Clifffen

Conseiller en recherches sur les systèmes:

H.A.N. Janssen

Conseiller scientifique:

W.P. Murphy

Conseiller en systèmes de paiements:

J.P. Reain

Chefs adjoints:

P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;

N.J. Pearson

Agente aux recherches sur la monnaie:

M.C.M. Lefebvre-Manthorp

Agents aux recherches sur les systèmes:

C.H. Young; M.J.L. Hyland

Agents aux opérations:

P.B. Lucas; W.T. Cook

J.A.M. Couillard

Agent aux opérations sur la monnaie:

P. Matte

Agente aux systèmes d'information en gestion:

H.P. Wyse

Agent de projets – Nouveaux immeubles:

D.J. McDougall

Responsable des projets spéciaux:

J.P.C. Lapointe

AGENCIES

HALIFAX

Agent:

R.E. Burgess

SAINT JOHN, N.-B.

Agent:

K.T. McGill

MONTREAL

Agent:

J.G.M. Sabourin

Agent adjoint, Opérations:

M.N. Abel

OTTAWA

Agent:

R. Dupont

Chef de service - Opérations de l'Agence:

G.V. MacInnes

TORONTO

Agent:

R.A. J. Julien

Sous-agent:

J.R.M.S. Poirier

Chef de service - Traitement des billets, services bancaires et services aux usagers:

D.M. Fleck

WINNIPEG

Agent:

H.S. Hooper

REGINA

Agent:

G.L. Page

CALGARY

Agent:

C.P. Desautels

Chef de service - Opérations de l'Agence:

J.H. Wisener

VANCOUVER

Agent:

W.H. Watson

Chef de service - Opérations de l'Agence:

W.P. Baseden

Public Debt Department

Chief:
B.J.D.M. Schwab
Deputy Chief:
W.G. Percival
Assistant Chiefs:
M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;
M.K.A. Sheahan
Public Debt Adviser:
E.P. Fine
Public Debt Officers:
E.L. Young; R. Dolomont;
T.R. McBride; J.P.C. Miner;
D.K. Sargeant; M.F.F. Girard-Street

Personnel Department

Chief:
G.M. Pike
Deputy Chief:
J.H.C.J.-B. Montambault
Personnel Adviser:
K.D. McDonald
Assistant Chiefs:
F.E. Coleridge; R.R. Rensby
Pension Projects Co-ordinator:
G.J. Dobra
Adviser on Bilingualism:
M.H. Samuels
Employee Relations Adviser:
D.P. Larocque
*Human Resource Planning and
Management Development Adviser:*
C.G. Leighton
Employment Equity Adviser:
J.D. Ormiston
Head, Training and Development:
M.N.J. Caron
Head, Health Services:
B.I. Copley
*Head, Special Projects and Information
Services:*
C.H.G. Power

Secretary's Department

Secretary:
L.T. Requard
Deputy Secretary:
G.J.R. Thériault
Communications Services
Head, Communications Services:
M.A.J. Charron
Chief Translator:
M.L.Y. Brousseau-Maréchal
Deputy Chief Translator:
L. Gwod
*Chief Curator and Head, Currency
Museum:*
J.G. Esler
Manager – Public Affairs:
J.G.P. Brûlé
Special Assistant to the Governor:
J.S. Mair
Economics Editor:
F.J. McMahon
Legal Services
Assistant General Counsel:
W.J. Jussup
Legal Counsel:
R.G. Turnbull
Information Services
Assistant Secretary:
J.E. King
Records Manager:
C.S. Emery
Chief Librarian:
S.B. Bradley
Office of the Secretary
Assistant Secretary:
S.I. Balatti
Head, Administrative Services:
M.F.G. Mainville
OFFICE OF THE DIRECTOR OF
ADMINISTRATION
Manager:
S.V. Niven
Senior Consultant:
J.M. McDougall; B.R. Auger
DEBT SYSTEMS
Program Co-ordinator:
J.M. McCormack
Debt Systems Analysts:
S.A. Betts; J.D. Robinson

Département de la Dette publique

Chef:
B.J.D.M. Schwab
Sous-chef:
W.G. Percival
Chefs adjoints:
M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;
M.K.A. Sheahan
Conseiller en dette publique:
E.P. Fine
Agents à la dette publique:
E.L. Young; R. Dolomont
T.R. McBride; J.P.C. Miner;
D.K. Sargeant; M.F.F. Girard-Street

Département du Personnel

Chef:
G.M. Pike
Sous-chef:
J.H.C.J.-B. Montambault
Conseiller en gestion du personnel:
K.D. McDonald
Chefs adjoints:
F.E. Coleridge; R.R. Rensby
*Coordonnateur de projets, Caisse de
retraite:*
G.J. Dobra
Conseiller en bilinguisme:
M.H. Samuels
Conseillère en relations de travail:
D.P. Larocque
*Conseillère en planification des
ressources humaines et en
perfectionnement en gestion:*
C.G. Leighton
*Conseillère en équité en matière
d'emploi:*
J.D. Ormiston
*Chef de section, Formation et
perfectionnement:*
M.N.J. Caron
Chef du Service de santé:
B.I. Copley
*Chef de section, Projets spéciaux et
services d'information:*
C.H.G. Power

Secrétariat :

Secrétaire:
L.T. Requard
Sous-secrétaire:
G.J.R. Thériault
Services de communication
Directrice des communications:
M.A.J. Charron
Traductrice en chef:
M.L.Y. Brousseau-Maréchal
Sous-chef de la Traduction:
L. Gwod
*Conservateur en chef et directeur du
Musée de la monnaie:*
J.G. Esler
Chef, Service des affaires publiques:
J.G.P. Brûlé
Adjointe spéciale du gouverneur:
J.S. Mair
Rédacteur économique:
F.J. McMahon
Section des affaires juridiques
Avocat général adjoint:
W.J. Jussup
Conseiller juridique:
R.G. Turnbull
Services d'information
Secrétaire adjointe:
J.E. King
Gestionnaire des dossiers:
C.S. Emery
Bibliothécaire en chef:
S.B. Bradley
Bureau du Secrétaire
Secrétaire adjointe:
S.I. Balatti
Chef, Services administratifs:
M.F.G. Mainville
BUREAU DU DIRECTEUR
ADMINISTRATIF
Chef de service:
S.V. Niven
Consultants principaux:
J.M. McDougall; B.R. Auger
SYSTÈMES DE LA DETTE
Coordonnateur de programmes:
J.M. McCormack
Analystes des systèmes de la dette:
S.A. Betts; J.D. Robinson

Automation Services Department

Chief:
D.W. MacDonald
Deputy Chief:
F.J.B. Turner
Assistant Chiefs:
B.A. Nichols; C.J. Hemstead;
J.J. Otterspoor
Automation Services Officer:
A.T. Finkelstein
Senior Project Managers:
L.R. McEwen; M.C.A. Tong
Automation Services Managers:
B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;
C.H. Scott; H.A. Klee;
D.W. Walker; G.A. Hopps;
J.M.F.A. Lemieux; J.C. Weir;
S. Tennenhouse; J.E.M. Cléroux;
C. Fowler; J.M. Gabie;
C.J.A.M. Saikaley
Senior Project Leaders:
J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;
J.G. Burchell; J.S. Garbuio;
D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;
C.J. Buske; L.A. Di Millo;
L.F. Coburn; L.M. Saunders;
C.D.W. Kirkwood; E.D. Nymark;
C.B. Smith; J. Van Kemp

Department of Premises Management

Chief:
C.J. Stephenson
Deputy Chief:
J.M. McEwan
Building Consultant:
R. Wall
Assistant Chief:
D.G. Suggitt
Assistant Chief, Buildings Division:
D. Czop
Head, Protective Services Division:
B.M. Aiken
Facilities Planning and Project Officer:
A.A. Audette
Manager, Building Services:
I.G. Price

Manager, Materials Management:
R.D. Hepplewhite
Building Manager, Ottawa:
C.M.L. Chartrand
Systems, Planning and Budget Officer:
D.L. Whitman
Special Projects Officer:
C.D. Trotman
Officer, Project Office:
J.M. Reinburg
Officer, Security Systems:
D.R. Steeves

Comptroller's Department

Comptroller and Chief Accountant:
J.-P. Aubry
Deputy Comptroller:
F.J. Mahoney
Financial Systems Officer:

Payments Officer:
J.A.F. Payer
Financial Analysis Officer:
J.M.R. Dumas
Accounting Officer:
W.D. Sinclair
Budget Officer:
G.T. Gaetz

Audit Department

Auditor:
C.L. Young
Deputy Auditor:
P. Koppe
Assistant Auditors:
G.R. Stockford; D.N. Sullivan
Audit Officer:
H.F. McNeil
Manager, Field Audit Unit:
F.M. Fossli
EDP Audit Analysts 3:
C.S. Reid; A. Valle

(Effective 1 October 1993)

Département de l'Automatisation

Chef :
D.W. MacDonald
Sous-chef :
F.J.B. Turner
Chefs adjoints :
B.A. Nichols; C.J. Hemstead;
J.J. Otterspoor
Agent aux services d'automatisation :
A.T. Finkelstein
Chefs de projets :
L.R. McEwen; M.C.A. Tong
Chefs de service :
B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;
C.H. Scott; H.A. Klee;
D.W. Walker; G.A. Hopps;
J.M.F.A. Lemieux; J.C. Weir;
S. Tennenhouse; J.E.M. Cléroux;
C. Fowler; J.M. Gabie;
C.J.A.M. Saikaley
Chefs principaux de projets :
J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;
J.G. Burchell; J.S. Garbuio;
D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;
C.J. Buske; L.A. Di Millo;
L.F. Coburn; L.M. Saunders;
G.D.W. Kirkwood; E.D. Nymark;
C.B. Smith; J. Van Kemp

Département de la Gestion des immeubles

Chef :
C.J. Stephenson
Sous-chef :
J.M. McEwan
Expert-conseil en immeubles :
R. Wall
Chef adjoint :
D.G. Suggitt
Chef adjoint, Services des immeubles :
D. Czop
Chef, Section des services de protection :
B.M. Aiken
Responsable de la planification des installations et des projets :
A.A. Audette
Chef du Service des immeubles :
I.G. Price

Chef du Service de la gestion du matériel :
R.D. Hepplewhite
Responsable de l'immeuble, Ottawa :
C.M.L. Chartrand
Agent aux systèmes, à la planification et au budget :
D.L. Whitman
Agent de projets spéciaux :
C.D. Trotman
Agent, Bureau des projets :
J.M. Reinburg
Agent, Systèmes de sécurité :
D.R. Steeves

Département de Contrôle

Contrôleur et chef de la Comptabilité :
J.-P. Aubry
Sous-contrôleur :
F.J. Mahoney
Agent aux systèmes financiers :

Agent aux paiements :
J.A.F. Payer
Agent à l'analyse financière :
J.M.R. Dumas
Agent à la comptabilité :
W.D. Sinclair
Agent au budget :
G.T. Gaetz

Département de la Vérification

Vérificatrice :
C.L. Young
Sous-vérificateur :
P. Koppe
Vérificateurs adjoints :
G.R. Stockford; D.N. Sullivan
Agent à la vérification :
H.F. McNeil
Chef de service, Module de la vérification sur place :
F.M. Fossli
Analystes de la vérification informatique 3 :
C.S. Reid; A. Valle

(Au 1^{er} octobre 1993)

Articles and speeches

Articles et discours

October 1992 to Summer 1993

October	The evolution of routine Bank of Canada advances to direct clearers Survey of the Canadian foreign exchange market Credit market developments in the first half of 1992
November	The when-issued market for Government of Canada treasury bills: A technical note Notes for remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada to the Canadian Club Oakville, Oakville, Ontario, 28 October 1992 Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting
Winter 1992-1993	Restructuring the Canadian financial industry The long-run behaviour of key Canadian non-energy commodity prices: 1900 to 1991 The mutual fund market in Canada
Spring 1993	Monetary policy, and the responsibilities and accountability of central banks Recent developments in Canadian monetary aggregates Productivity and competitiveness of Canadian firms since 1980 Behaviour of the personal savings rate in Canada in recent years: A note Credit market developments in 1992 Record of press releases
Summer 1993	Measurement biases in the Canadian CPI: A technical note Notes for remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada: Monetary policy under a floating exchange rate regime: The Canadian experience The economy and Canadian monetary policy Opening statement to the House of Commons Standing Committee on Finance Luncheon remarks to the Greater Charlottetown Area Chamber of Commerce Administrative arrangements regarding the auction of Government of Canada securities Bilingualism in the Bank of Canada New series issue: \$20 bank note

Octobre 1992 – Été 1993

Octobre	L'évolution des avances ordinaires de la Banque du Canada aux adhérents Enquête sur le marché des changes canadien L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1992
Novembre	Note technique : Le marché des bons du Trésor du gouvernement canadien avant l'émission Allocation prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, devant le <i>Canadian Club d'Oakville</i> , Oakville (Ontario), le 28 octobre 1992 Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada
Hiver 1992-1993	La restructuration du secteur financier au Canada L'évolution à long terme des prix de certains produits de base non énergétiques clés du Canada : 1900 à 1991 Le marché canadien des fonds mutuels
Printemps 1993	La politique monétaire, le mandat des banques centrales et l'obligation qu'elles ont de rendre compte L'évolution récente des agrégats monétaires au Canada La productivité et la compétitivité des entreprises canadiennes depuis 1980 Note sur l'évolution récente du taux d'épargne des particuliers au Canada L'évolution du marché du crédit en 1992 Communiqués reproduits à titre documentaire
Été 1993	Note technique : Les biais de la mesure de l'IPC canadien Allocutions prononcées par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada: La politique monétaire dans un régime de taux de change flottants : l'expérience canadienne L'économie et la politique monétaire canadienne Déclaration préliminaire devant le Comité permanent des finances de la Chambre des communes Allocation prononcée devant la <i>Greater Charlottetown Area Chamber of Commerce</i> Dispositions administratives relatives à l'adjudication des titres du gouvernement canadien Le bilinguisme à la Banque du Canada Émission de la nouvelle série de billets de 20 dollars

Bank of Canada publications

For further information, including subscription prices, contact
Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada,
Ottawa, K1A 0G9
(Telephone: 613-782-8248)

Annual report of the Governor, published in March each year

Bank of Canada Review, published quarterly
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Bank of Canada Directors' meetings
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday
Available by mail or facsimile through subscription

Summary of Government of Canada Direct and Guaranteed Securities
and Loans, published annually

Bilingualism in the Bank of Canada, March 1992

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth,
published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Proceedings of Monetary Seminar 90, published June 1992
(Available at \$15 (Canadian) plus 7 per cent goods and services tax)

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

Publications de la Banque du Canada

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous
adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada,
Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613)782-8248.

Rapport annuel du gouverneur. Paraît chaque année en mars.

Revue de la Banque du Canada. Paraît chaque trimestre.
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières. Paraît tous les vendredis.
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Résumé des titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement du Canada.
Paraît chaque année.

Le bilinguisme à la Banque du Canada. Publié en mars 1992.

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth. Publié en février 1985.

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines
opérations bancaires (Commission Estey). Publié en mai 1986.

Actes du Séminaire sur les questions monétaires – 1990. Publié en juin 1992
(15 \$ CAN, TPS de 7% en sus).

Rapports techniques (Voir la liste des pages suivantes.)

Documents de travail

Technical Reports, in general, are published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to: Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9. Consult the November 1992 issue of the Review for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1983.

Les rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces études en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des rapports techniques publiés avant 1983, veuillez consulter le numéro de novembre 1992 de la Revue.

Technical Reports

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin and Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 The structure of the Small Annual Model (SAM) (1985)
David E. Rose and Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth and Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté and David Longworth

Rapports techniques

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody et Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin et Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity : 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 La structure du modèle SAM (1985)
David E. Rose et Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector : 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth et Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period : A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability : Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté et David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuzscaz et John D. Murray

- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak and John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay et Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray and Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier and Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay et Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen Poloz et Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray et Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier et Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay et Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen Poloz et Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray et Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier et Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow

-
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des
entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- 62 The development of financial derivatives Markets: The
Canadian Experience (1993)
Sean O'Connor

Subject index

Index des sujets

to the statistical series by table number. † indicates seasonally adjusted data.

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptances (see Bankers' acceptances)
 Assets and liabilities
 Bank of Canada B1 B2
 Chartered banks C1 C2 C3 C4 C9†
 Credit unions and caisses populaires D3
 Mortgage loan companies associated with chartered banks D2
 Sales finance and consumer loan companies D4
 Trust and mortgage loan companies D1

 Balance of international payments A1† J1† J2
 Banker's acceptances C2 C4
 Investment dealers' holdings D6
 New issues F4 F5
 Outstanding F2
 Rate F1
 Bank of Canada
 Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
 Assets and liabilities B1 B2
 Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5
 Bank Rate F1
 Bonds
 New issues and retirements F4 G2
 Placed in Canada F5
 Placed in Canada and abroad F4
 Corporate F9 F10
 Government of Canada F7 G2
 Provincial, municipal F7 F8
 Outstanding G4 G5 G6 G7
 Yields A1 F1
 Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1
 Business credit E2†
 Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C8 C9†

 Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C10
 Caisses populaires D3
 Canada Savings Bonds
 Chartered bank loans for purchase of CSBs C1 C3
 Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7
 Net new issues F5

 Canadian Payments Association
 Bank of Canada advances to B1 B2 B3
 Deposits with Bank of Canada B1 B2
 Capacity utilization rates A1†
 Capital account, balance of payments J2
 Chartered banks
 Assets C1 C3 C5 C9†
 Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5
 Foreign currency assets, liabilities C10 C11 C12
 Liabilities C2 C4 C6 C9†
 Liquid assets and ratios C1
 Loans, non-mortgage
 Authorization limits C5 C7
 Foreign currency C7 C8 C10
 Type and sector C8
 Regional distribution, assets C5
 Regional distribution, liabilities C6
 Commercial paper (see Corporate paper)
 Commercial paper rate, U.S. F1
 Construction H1† H2† H3† H4† H7†
 Consumer credit A1† E2†
 Consumer price index A1† H8†
 Corporate bonds
 Issues and retirements F9 F10
 Yields F1
 Corporate paper
 New issues, net F4 F5 F6
 Outstanding F2
 Rate F1
 Corporate profits H2†
 Credit card balances of chartered banks C8
 Credit measures E2†
 Credit unions D3
 Currency outside banks E1†
 Current account, balance of payments A1† J1†

 Daily interest deposits C2 C6
 Day-to-day loans C3 C5
 Debentures of banks C2 C4 C6
 Demand deposits C2 C4 C6 C9†
 Demand loans C7
 Deposit rates, chartered banks F1
 Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†
 Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†
 Durables

Acceptations bancaires C2 C4
 Courtiers en valeurs mobilières D6
 Émissions F4 F5
 Encours F2
 Taux F1
 Accords salariaux H9
 Actif et passif
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C9†
 Caisses populaires et credit unions D3
 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1
 Sociétés de financement des ventes D4
 Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte D2
 Actions
 Bourse F3
 Émissions F4 F5 F6 F9 F10
 Taux de capitalisation des bénéfices F3
 Taux de rendement F3
 Agrégats monétaires (M1 brut, M1, M2, M3, M2+) A1† E1†
 Association canadienne des paiements
 Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2
 Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2
 Avoirs et engagements en monnaies étrangères
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C10
 Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C11
 Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada C12
 Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C9†

 Balance commerciale A1† J1† J3† J4†
 Balance courante, balance des paiements A1† J1†
 Balance des capitaux, balance des paiements J2
 Balance des paiements A1† J1† J2
 Banque du Canada
 Actif et passif B1 B2
 Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4
 Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5
 Banques à charte
 Actif C1 C3 C5 C9†
 Avoirs et engagements en monnaies étrangères C10 C11 C12
 Avoirs liquides et ratios C1
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5

 Passif C2 C4 C6 C9†
 Prêts non hypothécaires
 En monnaies étrangères C7 C8 C10
 Plafond des crédits autorisés C5 C7
 Types et secteurs C8
 Répartition régionale de l'actif C5
 Répartition régionale du passif C6
 Bénéfices des sociétés H1†
 Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1
 Biens durables
 Consommation des ménages H1† H2† H3†
 Prix H3† H8†
 Billets en circulation B1 B2
 Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6
 Bons du Trésor, provinces F4 F5
 Bons du Trésor, gouvernement canadien
 Échéance G6
 Émissions F4 F5
 Encours F2 G4
 Répartition des portefeuilles G4
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C3
 Autres D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7
 Taux de rendement A1 F1
 Bourse F3
 Bourse, États-Unis F3

 Caisses populaires D3
 Cartes de crédit des banques à charte, soldes C8
 Certificats de placement garantis F1
 Cessions en pension B3
 Chômage A1† H5† H6†
 Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1
 Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)
 Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D5
 Comptes nationaux H1† H2† H3†
 Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)
 Construction H1† H2† H3† H4† H7†
 Construction de logements H1† H2† H3† H7†
 Construction, logements exclus H1† H2† H3†
 Cours du change au comptant I1
 Courtiers en valeurs mobilières, stocks de titres D6
 Créances affacturées C8
 Créances résultant de baux financiers C1 C3 C8
 Crédit à la consommation A1† E2†
 Crédit aux entreprises E2†
 Crédit aux ménages E2†

Personal expenditures H1† H2† H3† Prices H3† H8†	Hourly earnings A1† H9 Household credit E2†	Crédit hypothécaire à l'habitation E2† Credit unions D3 Débentures des banques C2 C4 C6 Déficit budgétaire (voir Excédent ou déficit budgétaire) Demande intérieure, stocks non compris A1† H1† H2† H3† Dépense nationale brute En dollars constants H2† En dollars courants H1† Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3† Dépenses publiques, comptes nationaux G1 H1† H2† H3† Dépôts à intérêt quotidien C2 C6 Dépôts à terme et à préavis C2 C9† E1 Dépôts à vue C2 C4 C6 C9† Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C9† Répartition régionale C6 Dollar É.-U. en dollars canadiens A1 I1 Dollar É.-U., report ou déport F1 Droits de tirage spéciaux (DTS) Avoirs I2 Évaluation I1	Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.) Monnaie hors banques E1† Obligations Taux de rendement A1 F1 Émissions et remboursements F4 G2 Titres placés au Canada F5 Titres placés au Canada et à l'étranger F4 Gouvernement canadien F7 G2 Provinces et municipalités F7 F8 Sociétés F9 F10 Encours G4 G5 G6 G7 Obligations d'épargne du Canada Émissions nettes F5 Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7 Prêts bancaires destinés à l'achat d'OEC C1 C3 Obligations des municipalités Émissions et remboursements F8 Placements F4 F5 F6 Obligations des provinces Émissions F4 F5 F6 F7 Remboursements F7 Taux de rendement F1 Obligations des sociétés Émissions et remboursements F9 F10 Rendements F1 Opérations non budgétaires, gouvernement canadien G1 Or, avoirs en I2
Employment A1† H5† H6† Equities New issues F4 F5 F6 F9 F10 Price/earnings ratio F3 Stock market F3 Yields F3 Euro-dollar rates F1 Exchange rates A1 I1 Exports J1† J3† Commodity classification J5† Geographic classification J3† National accounts H1† H2† H3† Prices and volumes J4† J5†	Housing Construction H1† H2† H3† H7† Starts H7† Vacancies H7† Imports J1† J3† Commodity classification J6† Geographic classification J3† National accounts H1† H2† H3† Prices and volume J4† J6† Income tax revenues, federal Personal G1 Corporate G1 Indirect taxes G1 Less subsidies H1† Industry, bank loans by sector C8 Interest, dividend receipts/payments, international J1† Interest rates F1 International reserves (see Official international reserves) Inventories H1† H2† Investment dealers' inventories D6 Investment, fixed H1† H2† H3† Investment funds D7 Investment income H1†	Effets pris en pension B1 B2 Emploi A1† H5† H6† Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement canadien G1 Exportations J1† J3† Comptes nationaux H1† H2† H3† Prix et volumes J4† J5† A1† Répartition par catégorie de produits J5† Répartition par destination J3†	Papier commercial (Voir Papier des sociétés.) Papier des sociétés Émissions nettes F4 F5 F6 Encours F2 Taux F1 Placements Revenus H1† Sociétés D7 Population active A1† H5† H6† Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C10 Prêts à terme C7 Prêts à vue C7 C10 Prêts au jour le jour C3 C5 Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8 C9† Prêts aux particuliers (Voir Prêts personnels.) Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C8 Prêts généraux C9† (Voir également Avoirs des banques à charte.) Prêts hypothécaires Banques à charte C1 C3 C5 Caisses populaires et credit unions D3 Compagnies d'assurance-vie D5 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 D2 Sociétés de financement des ventes D4 Sociétés de placement D7 Prêts personnels C1 C5 C8 D1 D2 D3 D4 Banques à charte C1 C8 Répartition régionale C5 Prêts, banques à charte C1 C3 C9† Prêts hypothécaires C1 C3 C5 Répartition régionale C5 Ventilation des prêts aux entreprises, par
Factored receivables C8 Farm income H1† Farm inventories H1† Federal funds rate, U.S. F1 Finance company paper (see Corporate paper) Finance and consumer loan companies (see Sales finance companies) Financing requirement, federal A1† G1 Fiscal position, federal G1 Foreign currency assets and liabilities Bank of Canada B1 B2 Chartered banks C1 C2 C3 C4 C10 Total booked in Canada C11 U.S. dollar booked in Canada C12 Foreign exchange reserves (see Official international reserves) Forward premium or discount, U.S. dollar F1	Labour force A1† H5† H6† Labour income A1† H1† Leasing receivables C1 C3 C8 Lending rates, chartered banks F1 Life insurance companies, investments D5 Liquid assets, chartered banks C1 C3 C9† Liquid asset ratio, chartered banks C1 Loans, chartered banks C1 C3 C9† Authorization, business loans C5 C7 Classification of loans C8 Mortgage loans C1 C3 C5 Regional distribution C5	Gains horaires A1† H9 Gouvernement canadien, besoins nets de trésorerie A1† G1	
General loans C9† (see also Chartered bank assets) Gold, holdings I2 Government expenditures, national accounts G1 H1† H2† H3† Government of Canada, net financing requirements A1† G1 Government of Canada securities Details, new issues and retirements G2 Details, outstanding issues G3 Distribution of holdings G4 G5 General public holdings G4 G5 G7 Gross new issues, retirements F7 G2 Net new issues by area of placement F4 F5 F6 Outstanding G4 Prices and yields A1† F1 Term to maturity G6 G7 Type of instrument G6 G7 Gross domestic product Current dollars A1† H1† Constant dollars A1† H2† Gross national expenditure Current dollars H1† Constant dollars H2† GDP implicit price indexes H3† Guaranteed investment certificate (GIC) rate F1	Machinery and equipment investment H1† H2† H3† Manufacturing A1† H4† Merchandise trade (see Exports and Imports) Merchandise trade balance A1† J1† J3† J4† Monetary aggregates (Gross M1, M1, M2, M3, M2+) A1† E1† Money market F1 Money supply (see Monetary aggregates) Mortgage credit, residential E2† Mortgage loan rate F1 Mortgage loan companies D1 D2 Mortgage loans Chartered banks C1 C3 C5 Credit unions and caisses populaires D3 Investment funds D7 Life insurance companies D5 Sales finance companies D4	Importations J1† J3† Catégories selon la provenance J3† Comptes nationaux H1† H2† H3† Prix et volume J4† J6† Répartition par catégorie de produits J6† Impôt sur le revenu, gouvernement canadien Sociétés G1 Particuliers G1 Impôts indirects G1 Moins subventions H1† Indicateurs de l'évolution du crédit E2† Indice des prix à la consommation (IPC) A1† H8† Industries manufacturières Production A1† H4† Intérêts et dividendes, balance des paiements J1† Investissement, machines et matériel H1† H2† H3† Lignes de crédit G4 G5 G6 G7 Logements Construction H1† H2† H3† H7† Logements inoccupés H7† Mises en chantier H7† Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.) Marché monétaire F1	

[illegible]

CAN
FNUG
-D.12



Bank of Canada Review

Statistical supplement

November 1993

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Novembre 1993

This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically *across* the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Government of Canada C \$ financing. \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi							
		Monetary aggregates Agrégats monétaires						Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+ M2+		Short-term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation						
		(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
	1980	6.6	6.4	18.7	16.5R	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.67	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0
	1981	4.2	3.6	15.4	13.6R	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7
	1982	-2.8	-R	9.0R	4.4R	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5
	1983	7.9	10.0	6.0R	1.2R	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5
	1984	2.1	3.5	5.3R	2.9R	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4
	1985	2.8	4.4	9.7R	6.3R	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6
	1986	6.3R	5.3R	9.4R	7.3R	10.1	8.0	8.6	12.6	13.5	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8
	1987	10.9	13.1	11.1R	9.7R	11.4	6.5	8.9	12.7	18.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9
	1988	5.6R	6.3	8.5R	8.7R	9.4	12.4	9.9	15.7	16.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2
	1989	4.0R	5.1R	13.9R	12.1R	14.5	13.4	11.1	11.9	16.6	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.4	2.0
	1990	0.4	-1.6R	10.9R	10.1	11.3	9.1	9.2	8.8	14.7	20,757	12.80	10.81	3.1	-0.2	-0.4	0.7
	1991	1.3	3.5	6.8R	6.4R	8.6	1.8	3.4	2.5	8.6	34,240	8.85	9.82	0.7	-1.7	-1.2	-1.8
	1992	6.1	5.7	3.7R	5.2R	5.7	-1.1	2.6R	-0.5	9.7	26,529	6.50	8.77	1.9	0.7	1.1	-0.8
Annual rates Taux annuels	1989 I	5.2R	8.0	14.3	11.5	15.0R	14.7	10.0	9.6	16.3	27,485	11.56	10.41	7.7	4.3	3.9	4.0
	II	-1.9	2.8	13.3R	12.6R	14.3	12.2	11.7	9.2	16.2	26,992	12.19	10.00	7.5	0.6	0.6	0.4
	III	3.3	2.7	13.8	11.6	13.6	10.6	11.6	12.5	14.3	28,844	12.14	9.61	5.6	1.4	0.8	1.9
	IV	2.6	0.5	15.6	13.6R	15.1	11.7	11.5	11.6	18.0	24,570	12.21	9.67	3.2	0.6	1.4	0.8
	1990 I	6.4R	-2.7R	11.9R	10.1	11.5	7.3	9.4	12.9	17.7	21,042	12.68	10.36	4.1	1.1	0.8	2.8
	II	-5.5	-5.0	6.8R	7.5R	8.4	10.2	8.3	5.0	14.5	16,712	13.54	11.13	1.6	-1.5	-2.3	-
	III	-6.3	-7.9	4.8R	7.4R	6.8	8.3	7.3	2.4	8.8	20,749	12.90	10.89	1.0	-1.8	-2.3	-1.4
	IV	-0.4	7.9R	10.9R	8.9R	11.3	1.4	2.5	3.5	7.2	20,757	12.07	10.86	-1.3	-4.0	-3.4	-3.6
	1991 I	5.2R	5.4	8.4R	8.2	10.3R	1.8	2.6	2.8	7.7	28,980	10.21	10.06	-2.0	-6.0	-4.4	-4.5
	II	3.4	8.2	6.4R	4.5R	8.0	-2.0	1.2	4.0	7.8	35,840	8.99	9.98	5.8	4.2	5.2	1.3
	III	3.9	5.3	2.1R	0.8	6.3	-0.5	3.7	-0.2	10.1	35,011	8.57	10.02	1.2	1.0	0.6	-0.2
	IV	2.6	-2.1R	3.5R	6.4R	5.4R	-0.1	3.2R	-2.2	10.1	34,240	7.63	9.21	1.1	0.6	0.7	-0.8
	1992 I	8.3	12.3	4.6R	6.2R	5.3	-	2.6R	-0.7	9.3	30,704	7.20	9.01	1.9	-	0.1	-2.3
	II	6.8R	1.4	3.4R	3.1R	5.5	-3.6	1.8R	1.2	10.1	28,712	6.34	9.22	0.9	0.2	0.9	-1.6
	III	9.8R	9.1R	3.7R	8.3R	6.8	-2.7R	1.9R	-1.8	9.1	27,486	5.11	8.31	1.8	0.2	1.9	0.5
	IV	5.5	8.0R	2.8R	8.3R	3.5	2.6R	4.0R	-2.5	11.1	26,529	7.28	8.55	4.8	2.6	2.2	1.6
	1993 I	7.9	11.5	0.6R	4.8R	1.6	-8.9R	-2.9R	0.5	6.8	26,353	6.00	8.40	2.7	3.5	3.8R	2.3
	II	11.9	22.3R	8.3R	2.0R	6.7	-8.3R	-0.1	3.3	5.6	30,483	4.96	8.14	4.7	3.4	2.6R	0.8
	III	12.4	0.6	0.8	2.9		-0.3	5.5				4.46	7.59				1.0
	Last three months Trois derniers mois		14.6	0.3	0.7	4.0	4.4	0.6	6.0	2.9	4.8	23,109	4.56	7.35			1.9
Monthly rates Taux mensuels	1992 O	0.5	0.7	0.2	0.8	0.3	0.6	0.6	-0.1	1.0	28,614	7.16	8.49			0.3	0.1
	N	-0.2	0.7	0.4	0.7	0.1	0.3	0.3	-0.7	0.8	21,354	7.23	8.58			-0.1	0.1
	D	-0.5	-0.8R	-0.2	0.3	-0.4	-0.4	-0.1	-0.3	0.9	26,529	7.45	8.58			0.4	0.4
	1993 J	1.4	1.4	-0.3	-	0.1	-1.2	-0.5	0.2	0.1	24,570	6.71	8.65			0.2	0.1
	F	1.2	3.7	0.6	0.9	0.8	-0.8	-0.4	0.2	0.6	23,046	6.11	8.41			0.4	0.1
	M	0.4	-2.4	0.1	0.4	0.1	-1.0	-0.2	0.7	0.6	26,353	5.34	8.19			0.5R	0.4
	A	2.0	4.5	1.1	-	0.8	-1.0	-	0.1	0.4	29,695	5.19	8.19			-	-0.3
	M	-0.7R	0.3	0.5	-0.5	0.4	-0.2	0.3	0.2	0.3	31,184	5.03	8.17			-R	-
	J	1.8	2.4	1.0	1.0	0.6	-0.3	0.3	0.1	0.5	30,483	4.72	8.08			0.6R	0.8
	J	1.0	-0.3R	-0.5	0.2	-0.3	-0.1R	0.4R	0.5	0.2R	26,839	4.31	7.82			-0.1R	-0.3
	A	1.2	-1.5R	0.1R	-0.5	0.3	0.6R	0.7R	0.3	0.6	23,109	4.37	7.57			0.1	-0.1
	S	0.6	-0.6	-0.4	1.1		-0.2	0.4				4.72	7.42				0.4
	O	1.8	4.3	1.2	0.8		-0.3	0.3				4.56	7.35				-0.2

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar E.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaïres moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	
80.5	79.9	7.5	10.6	9.4	11.9		10.2		9.4		8,778	-1,793	1,1690	1980
81.3	79.9	7.5	10.8	10.8	10.3		12.4		10.8		7,292	-6,884	1,1990	1981
73.0	68.2	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1,2341	1982
75.2	71.6	11.8	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	2,102	1,2324	1983
80.0	79.7	11.2	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	1,686	1,2948	1984
83.7	83.0	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-3,095	1,3652	1985
82.9	82.0	9.5	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-11,394	1,3894	1986
85.1	83.1	8.9	4.7	4.6	2.4	3.7	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-11,601	1,3260	1987
86.0	82.7	7.8	4.6	4.8	5.2	3.8	4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-15,493	1,2309	1988
84.3	80.4	7.5	4.8	5.5	5.6	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-23,393	1,1842	1989
81.3	77.8	8.1	3.3	4.4	3.9	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	9,454	-25,947	1,1668	1990
78.6	74.9	10.3	2.5	5.9	1.5	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	4,990	-29,035	1,1458	1991
77.5	75.6	11.3	1.1	2.0	-0.2	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	8,979	-27,683	1,2083	1992
85.3	81.8	7.5	3.3	5.5	6.5	5.6	4.5	0.5	5.3	0.5	9,684	-22,080	1,1920	1989 I
84.7	80.7	7.6	6.9	6.5	6.1	5.7	5.0	0.6	5.5	0.6	2,928	-27,080	1,1934	1989 II
83.5	79.6	7.4	3.9	5.6	6.6	6.8	5.3	0.8	5.8	0.8	6,220	-22,504	1,1821	1989 III
83.6	79.6	7.6	2.8	4.3	2.4	4.5	5.2	0.8	5.5	0.8	5,412	-21,900	1,1687	1989 IV
82.7	79.0	7.5	2.8	4.4	2.7	5.3	5.4	0.9	5.2	0.9	4,012	-31,480	1,1821	1990 I
82.4	78.9	7.5	3.1	3.6	4.0	6.5	4.6	0.6	4.4	0.6	9,172	-26,220	1,1706	1990 II
81.1	77.7	8.2	3.1	3.9	4.7	5.2	4.2	0.3	4.0	0.3	14,036	-22,028	1,1528	1990 III
79.1	75.4	9.3	2.7	4.6	4.5	5.7	4.9	0.3	4.1	0.3	10,604	-24,052	1,1610	1990 IV
77.6	73.3	10.2	4.4	12.5	3.0	6.0	6.4	1.8	6.1	1.7	4,692	-28,148	1,1558	1991 I
78.5	74.9	10.3	1.3	4.4	-3.8	4.2	6.3	2.3	6.3	2.3	6,852	-27,192	1,1491	1991 II
79.4	76.2	10.4	0.3	2.1	-0.8	3.8	5.7	2.4	5.8	2.4	5,308	-28,372	1,1438	1991 III
79.0	75.2	10.4	0.3	2.0	-0.4	4.1	4.1	2.4	5.1	2.4	3,116	-32,420	1,1344	1991 IV
77.8	74.5	10.8	2.0	2.2	-0.1	3.4	1.6	1.0	2.6	1.0	6,132	-31,404	1,1770	1992 I
77.3	75.0	11.3	0.7	2.0	0.7	4.8	1.4	0.3	2.0	0.3	6,908	-29,044	1,1941	1992 II
77.3	75.5	11.5	1.6	0.9	-0.3	3.0	1.2	0.3	1.7	0.3	8,280	-26,836	1,2016	1992 III
77.7	77.2	11.5	2.0	2.2	1.7	1.6	1.8	0.3	1.8	0.3	14,596	-23,452	1,2618	1992 IV
78.7	78.5	11.0	-0.6	3.1	-1.3R	0.8	2.1	0.1	2.1	0.2	12,944	-24,956	1,2607	1993 I
78.8	78.3	11.4	1.3	1.0	-2.9R	2.3	1.7	0.2	1.7	0.3	11,492	-27,096	1,2704	1993 II
		11.4		1.6			1.7	0.2	2.0	0.2			1,3039	1993 III
		11.1		1.6		3.1	1.7	0.2	2.0	0.2			1,3186	
		11.3		0.2		0.2	1.6	0.2	1.7	0.2			1,2450	1992 O
		11.8		0.2		-	1.7	0.3	1.8	0.3			1,2680	N
		11.5		0.4		0.1	2.1	0.3	2.0	0.3			1,2727	D
		11.0		0.2		-	2.0	0.1	2.2	0.2			1,2776	1993 J
		10.8		0.4		0.1	2.3	0.1	2.1	0.2			1,2597	F
		11.0		0.2		0.2	1.9	0.1	1.9	0.2			1,2469	M
		11.4		0.2		0.3	1.8	0.2	1.9	0.3			1,2620	A
		11.4		-0.4		-0.1	1.8	0.2	1.6	0.2			1,2701	M
		11.3		0.2		0.5	1.6	0.3	1.7	0.3			1,2786	J
		11.6		0.2		0.4	1.6	0.2	1.8	0.3			1,2817	J
		11.3		0.2		-0.2	1.7	0.2	1.8	0.2			1,3088	A
		11.2		0.4			1.9	0.2	2.2	0.2			1,3212	S
		11.1											1,3261	O

		Millions of dollars En millions de dollars																	
		B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1993	I	16,112	2,853	716	1,889	1,724	7,182	23,294	253	-	-	292	-	3,234	145	-	-	210	247
	J	15,733	2,720	716	1,889	1,724	7,049	22,782	331	-	-	200	-	3,621	191	-	-	265	244
	A	16,378	2,746	691	1,889	1,724	7,049	23,428	-	-	-	291	-	3,181	142	-	-	253	246
	S	17,673	2,580	696	1,879	1,724	6,880	24,552	-	-	-	90	-	1,633	318	-	-	198	246

B2

Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars																		
		B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1993	J	14,951	2,720	4,328	7,049	22,000	-	93	4,606	303	484	27,486	24,935	12	1,558	517	180	285
	A	15,190	2,745	4,304	7,049	22,239	5	152	4,142	325	478	27,337	25,048	15	1,143	583	199	349
	S	16,973	2,579	4,301	6,880	23,853	92	159	2,738	198	436	27,385	25,107	12	1,336	552	71	306
	O	16,300	2,553	4,232	6,784	23,085	-	269	3,629	302	426	27,710	25,188	13	1,565	505	174	266
1993	S 22	16,675	2,580	4,299	6,879	23,554	-	48	2,599	192	434	26,827	24,770	12	1,177	500	64	303
	29	17,153	2,580	4,299	6,880	24,032	285	54	2,433	219	443	27,181	24,912	16	1,335	487	91	341
	O 6	17,140	2,648	4,232	6,880	24,020	-	198	2,760	558	391	27,927	25,214	14	1,577	427	430	266
	13	15,763	2,648	4,232	6,880	22,643	-	247	4,435	240	423	27,987	25,426	16	1,660	481	112	293
	20	16,455	2,457	4,232	6,689	23,144	-	458	3,114	271	447	27,433	25,029	9	1,488	527	144	237
	27	15,843	2,457	4,232	6,689	22,532	-	176	4,206	138	441	27,494	25,084	11	1,534	588	11	267
	N 3	15,209	2,457	4,232	6,689	21,898	-	299	4,691	398	440	27,725	25,185	12	1,555	458	272	244
	10	16,269	2,457	4,229	6,686	22,955	196	127	3,499	188	424	27,193	25,404	4	1,034	412	61	279

C1

Chartered bank selected assets: Weekly series
Banques à chartre : Quelques éléments de l'actif — Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars															
M M W S	B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544	
1993 I A S O	3,762R	1,507	32,147R	14,421R	14,291	1,272	3,113	5,284R	9,396	85,193R	97	1,449	19	107,443R	
	3,798R	1,070	32,737R	16,001R	14,306	1,299	3,303	5,395R	9,300	87,210R	97	1,320	14	105,986R	
	3,752	1,276	31,635	18,324	15,208	1,590	3,693	5,482	8,454	89,414	132	1,335	5	105,968	
	3,788	1,528	34,016	18,951	14,679	1,900	4,680	5,681	9,339	94,562	192	1,214	6	106,912	
1993 S 8 15 22 29 O 6 13 20 27	4,043R	1,496	31,695R	18,807R	14,165	1,371	3,600	5,305R	7,726R	88,209R	88	1,299	5	106,007R	
	3,894R	1,158	31,092R	19,412R	14,908	2,699	2,991	5,287R	9,011R	90,451R	130	1,312	-	106,516R	
	3,760R	1,155	30,749R	19,624R	14,717R	833R	3,861R	5,158R	9,122R	88,979R	182	1,296	15	105,492R	
	3,505	1,278	32,140	15,104	17,477	1,553	4,895	5,504	7,954	89,410	112	1,422	9	105,923	
	3,684	1,536	31,817	19,326	14,843	1,789	4,789	6,112	10,586	94,481	123	1,173	-2	106,283	
	3,997	1,600	33,229	19,850	14,869	2,186	3,548	5,667	9,110	94,057	98	1,235	5	106,220	
	3,797	1,467	34,138	18,782	14,444	1,942	4,973	5,604	9,096	94,241	229	1,206	12	107,151	
	3,673	1,511	36,880	17,847	14,562	1,681	5,409	5,343	8,565	95,469	317	1,240	11	107,994	

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
27,422	3,426	21,483	24,909	13	1,636	72	-	321	122	18	4	-	327	1993 J
27,303	3,397	21,761	25,158	12	1,255	60	-	307	122	66	3	-	321	J
27,540	3,613	21,529	25,142	15	1,310	104	-	463	122	14	4	-	366	A
27,038	3,307	21,524	24,831	18	1,163	111	-	248	122	189	14	-	342	S

B3

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association
with the Bank of Canada
Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements
à la Banque du Canada

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars												
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1993												
J 17 -J 21	-14	-483	117	759	3,802	1,145	41.9	287.2	5	-	-	1
J 22 -A 18	-14	-397	186	543	3,703	1,144	79.0	476.5	4	21.1	400.0	2
A 19 -S 15	-31	-872	192	1,447	3,863	1,003	19.0	177.4	4	25.0	275.0	2

B431 B113545	B425 B113533	B429 B113543	B432 B113546	B433 B113547	B436/37 B113270/1	B438 B113272	B439 B113273	B435 B113269	B414 B113254	B499 B113251	B440 B113267	B410 B113520	B1452 B113002	B1456 B113006	M/M W/S
67,238R	174,682R	139,735R	12,805R	1,929	5,123R	16,340R	220	21,684R	352,401R	428,198R	482,050R	-9,428	14.3	15.4	1993 J
67,727R	173,713R	141,149R	13,297R	1,867	5,564R	15,893R	230	21,687R	353,144R	431,054R	486,173R	-9,528	14.4R	15.5R	A
69,429	175,397	150,532	16,035	2,022	5,763	16,087	211	22,062	367,519	448,479	505,229	-11,882	14.0	15.1	S
69,569	176,481	151,048	15,926	1,868	5,687	16,005	193	21,885	368,620	453,843	511,619	-9,688	14.6	15.7	O
69,126R	175,133R	150,457R	16,026R	2,020	5,918R	16,384R	212R	22,515R	367,542R	448,024R	503,984R	-10,472R	13.8R	15.0	1993 S
69,270R	175,786R	150,505R	16,043R	2,028	5,794R	16,009R	212	22,015R	367,818R	449,258R	505,417R	-12,679	14.2	15.3	8
69,816R	175,307R	150,623R	16,043R	2,026R	5,771R	15,762R	212	21,745R	367,238R	447,096R	503,776R	-11,952R	14.0R	15.1	15
69,983	175,906	150,769	16,033	2,004	5,753	15,836	211	21,799	368,055	449,511	506,643	-13,079	13.8	14.8	29
69,564	175,847	151,003	15,941	1,869	5,681	15,776	212	21,669	367,623	451,519	510,252	-10,145	14.8	15.9	O
69,584	175,804	150,986	15,954	1,867	5,802	15,655	212	21,669	367,620	452,566	510,051	-8,924	14.7	15.8	6
69,535	176,686	151,028	15,951	1,863	5,715	16,016	212	21,944	368,918	454,063	511,592	-9,951	14.5	15.6	13
69,591	177,586	151,176	15,858	1,873	5,551	16,571	137	22,259	370,319	457,223	514,582	-9,731	14.5	15.6	20

Chartered bank selected liabilities: Weekly series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

M M W/S	B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257
1993 J	29,114R	5,575R	52,235R	13,264R	147,527R	247,715R	21,147	3,903	6,354	47,413R	78,817R	27,333R	353,865R	4,225	358,090R
A	29,304R	5,558R	52,150R	13,290R	148,839R	249,142R	21,422	3,884	5,929	46,533R	77,768R	26,278R	353,189R	5,250	358,439R
S	29,485	5,742	51,952	14,077	160,368	261,624	21,972	4,049	7,149	46,334	79,504	27,765	368,892	2,324	371,216
O	29,536	5,726	52,121	14,208	159,648	261,239	21,850	4,202	8,112	47,272	81,435	30,090	372,764	3,627	376,390
1993 S 8	29,715R	5,710R	52,217R	14,102R	160,372R	262,116R	21,667R	4,099	6,198	46,754R	78,718R	27,938R	368,771R	2,522	371,294R
15	29,266R	5,640R	51,887R	14,059R	160,295R	261,148R	22,125	3,994	6,703	45,918R	78,740R	28,020R	367,908R	3,838	371,746R
22	28,787R	5,568R	51,696R	14,028R	160,269R	260,346R	21,355R	4,111R	7,749R	46,893R	80,108R	27,662R	368,117R	1,611	369,728R
29	29,528	5,874	51,797	14,074	160,168	261,441	22,122	3,977	8,844	45,512	80,454	27,511	369,406	1,274	370,681
O 6	29,399	5,710	52,035	14,180	159,840	261,164	21,888	3,971	8,264	46,628	80,752	30,333	372,250	4,493	376,742
13	29,428	5,661	52,317	14,195	159,388	260,990	21,891	4,237	8,343	46,958	81,430	28,204	370,624	4,402	375,026
20	29,415	5,662	52,158	14,204	159,540	260,978	21,910	4,296	8,055	47,308	81,569	29,626	372,173	2,504	374,677
27	29,902	5,870	51,974	14,252	159,825	261,822	21,710	4,303	7,786	48,191	81,991	32,196	376,009	3,108	379,117

Chartered bank assets: Monthly series
Banques à charte : Actif — Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1993 M	4,992	33,417	10,846	12,841	23,688	3,295	65,392	156	1,413	49	176,348	137,645	12,202	1,976	329,789
J	5,063	33,135	14,597	12,134R	26,731R	4,166	69,095R	142	1,444	17	175,671	139,306	12,217	1,940	330,737
J	4,651	32,225	13,417	15,253	28,670	4,961	70,508	123	1,356	21	174,089R	140,420	12,255R	1,877	330,141R
A	4,923	32,864	17,781	14,258	32,039	5,302	75,129	90	1,339	18	173,233	141,984	13,301	1,857	331,821

Chartered bank liabilities: Monthly series
Banques à charte : Passif — Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1993 M	35,639	66,968	145,628	248,235	25,164	51,552	76,716	6,446	18,687	25,132	1,721	351,804	74	23,083	3,521
J	36,213	65,954	145,871	248,038	26,785	52,417	79,201	6,878	19,459	26,338	1,365	354,942	232	24,723	3,421
J	36,236	65,787	146,398	248,421	26,007	51,673	77,680	6,994	19,561	26,555	1,306	353,962	123	26,386	3,279
A	36,168	65,555	148,182	249,904	26,187	51,632	77,819	7,136	19,816	26,952	2,716	357,391	218	26,436	3,397

Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et aux entreprises individuelles, par type et montant autorisé

Millions of dollars En millions de dollars

	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1992 III	11,151	5,986	12,873	12,628	4,452	4,870	51,959	5,444	3,853	7,289	5,598	2,409	3,303	27,898	16,493	96,350
IV	13,486	6,204	12,631	11,512	4,130	4,455	52,418	6,130	3,656	7,795	6,248	2,737	3,629	30,195	15,982	98,595
1993 I	11,917	6,109	13,239	11,986	4,258	4,663	52,170	6,547	4,328	8,365	6,400	2,717	3,668	32,026	15,943	100,140
II	8,716	4,805	12,586	11,615	4,179	4,514	46,415	5,359	3,900	7,977	6,494	2,689	3,627	30,045	16,478	92,938

B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S
-2,562R	355,528R	-2,591R	6,110R	18,661R	24,771R	25,588R	7,025	2,390	30,382R	2,273	15,311R	17,585R	1993 J
-1,282R	357,157R	-2,073R	6,327R	18,669R	24,996R	26,188	7,094	2,651R	31,603R	2,575	15,504R	18,079R	A
-732	370,485	-1,090	7,247	19,786	27,033	26,342	7,173	2,686	32,395	2,524	17,054	19,579	S
-2,512	373,878	-2,698	7,351	20,227	27,578	26,600	7,398	2,681	31,743	2,312	17,532	19,844	O
-842R	370,452R	-1,014R	7,202R	19,893R	27,096R	26,430	7,094	2,608R	32,882R	2,630R	16,185R	18,815R	1993 S 8
-1,287R	370,459R	-2,322R	7,215R	19,518R	26,733R	25,755	7,142	2,654R	32,386R	2,527R	16,383R	18,910R	15
-1,560R	368,168R	-1,614R	7,036R	19,066R	26,102R	26,313R	7,142	2,683R	32,468R	2,364R	18,320R	20,684R	22
-333	370,348	-621	7,336	19,842	27,179	26,884	7,391	2,701	31,870	2,520	18,320	20,840	29
-3,041	373,702	-3,424	7,286	20,006	27,292	26,459	7,399	2,604	32,305	2,265	17,669	19,934	O 6
-894	374,131	-1,589	7,250	20,060	27,310	26,587	7,401	2,759	31,785	2,172	17,050	19,222	13
-1,978	372,699	-1,970	7,341	20,307	27,648	26,444	7,401	2,569	31,521	2,292	17,973	20,265	20
-4,136	374,981	-3,810	7,524	20,536	28,060	26,908	7,394	2,792	31,361	2,519	17,435	19,954	27

B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
7,601	10,066	9,983	223	27,872	423,052	296	9,978	-1,267	23,083	18,188	473,330	217,446	690,776	1993 M
7,565	10,215R	9,489R	222	27,492	427,323R	313	9,453	-2,522	24,723	18,282	477,572R	218,531	696,103R	J
7,167	9,712	9,655	226	26,761	427,409R	258	9,064	-1,752	26,386	17,775R	479,140R	215,498	694,638R	J
7,581	9,704	9,687	226	27,198	434,148	305	8,305	-2,723	26,436	20,722	487,193	222,766	709,958	A

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B680	B675	B674	
34,608	349	6,862	15,074	7,377	210	15,704	458,667	232,109	690,776	1993 M
37,900R	351	6,967	15,034	7,390	210	15,748	466,917R	229,182R	696,099	J
40,017R	351	7,094	15,164	7,387	211	16,169R	470,144R	224,494	694,638R	J
41,748	352	7,094	15,180	7,418	211	16,261	475,706	234,252	709,958	A

B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,861	746	76	42	17,619	1,678	28,722	1992 III
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,038	886	83	38	18,238	1,153	29,247	IV
5,945	971	1,512	554	99	49	9,129	8,338	3,829	4,605	779	74	39	17,663	1,174	27,966	1993 I
5,501	911	1,630	672	121	69	8,904	8,255	3,871	4,703	730	92	48	17,699	1,507	28,110	II

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1992 III	635	813	11,504	635	1,196	40,629	53,964	29,038	10,612	64,576	66,024
IV	530	840	11,121	615	1,175	39,363	52,274	28,137	11,518	63,792	65,161
1993 I	1,145	787	10,990	597	1,146	40,541	53,273	28,755	10,833	64,106	66,038
II	902	919	11,442	712	1,202	40,632	53,989	27,982	11,295	65,283	67,104

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1992 III	9,236	6,902	5,510	7,989	3,996	6,662	9,771	13,846	901	95,198	10,649	1,152	96,350
IV	9,318	6,755	5,943	7,941	4,209	6,726	10,159	13,642	795	96,659	11,012	1,936	98,595
1993 I	9,547	6,574	6,338	8,560	4,563	7,192	10,584	13,725	1,004	98,965	10,951	1,175	100,140
II	8,453	6,616	5,333	8,326	4,255	6,425	9,757	13,724	942	92,009	10,688	929	92,938

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1992 III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	710
IV	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1993 I	236	543	3,816	79	1,172	1,641	3,189	260	1,293	548	378	7,641	9,860	2,240	660
II	239	545	3,847	78	1,137	1,447	3,039	265	1,086	422	568	7,965	10,042	2,469	652

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1993 J	27,227R	247,874R	100,174R	147,746R	24,771	481,340R	351,569R	191,613R	175,228R	67,113R	108,144R	139,277R	25,201R
A	26,534R	249,805R	100,276R	149,924R	25,276	485,260R	353,978R	192,721R	175,892R	67,721R	108,237R	140,647R	25,580
S	27,158	263,071	100,721	162,689	25,592	503,688	369,095	197,323	177,702	68,962	108,962	149,730	25,618
O	29,014	263,740	101,437	162,544	25,593	510,888	368,285	196,043	176,627	69,051	107,808	150,116	25,684

B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
45	2,019	1,703	7,991	7,369	360	1,123	849	2,240	540	2,362	1,805	2,607	903	282	9,945	17,904	1992 III
47	1,383	1,623	9,042	7,298	339	1,107	627	2,741	490	2,367	1,340	2,624	932	440	10,867	18,569	IV
52	1,531	2,934	10,042	6,975	320	1,107	557	2,806	599	2,280	1,505	2,653	925	405	10,744	18,514	1993 I
40	1,364	4,090	8,627	7,171	312	962	545	2,153	490	1,846	1,446	2,376	844	291	9,743	16,546	II

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
3,398	1,246	2,712	2,713	206	40	3,367	187,814	728	211	3,428	6	1992 III
3,559	1,802	2,241	2,802	79	76	4,335	190,744	703	217	3,547	5	IV
3,385	1,982	2,774	2,603	47	59	4,770	196,357	715	273	3,549	7	1993 I
3,401	1,587	2,990	1,982	47	84	5,616	189,871	869	322	3,474	7	II

B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,614	1,478	670	2,020	2,016	835	28,531	710	27	763	115	108,673	2,011	144,385	1992 III
1,778	1,460	580	2,190	1,768	538	28,654	764	24	869	108	111,926	2,121	148,449	IV
1,846	1,467	678	2,270	1,613	490	27,462	733	24	480	105	110,058	1,879	144,604	1993 I
1,918	1,834	663	2,189	1,502	565	27,800	801	28	282	126	110,475	1,617	144,959	II

C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1993 M	1,343	140,892	25,977	35,229	14,005	217,446	13,717	12,301	173,055	199,072	83,673	115,399	33,037	232,109	-14,664
J	1,358	140,099	27,400	34,224	15,450	218,531	13,116	12,857	168,612	194,585R	85,765	108,821	34,600	229,186	-10,655
J	1,618	135,553	28,106	36,783R	13,438	215,498	12,739	12,426	169,970	195,135	85,912	109,223	29,359	224,494	-8,996
A	1,399	138,027	30,427	38,424	14,488	222,766	13,404	12,423	177,287	203,114	90,115	112,998	31,139	234,252	-11,487

Millions of dollars En millions de dollars

			B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1993	M	19,549	4,708	24,257	3,197	216	3,412	2,448	431	2,879	500	130	630			
		J	17,768	4,785	22,553	2,927	230	3,157	2,384	370	2,754	629	156	785			
		J	19,799R	4,846	24,645R	3,459	370	3,829	2,279	355	2,634	769	156	925			
		A	21,242	6,831	28,073	3,454	228	3,682	1,993	316	2,309	552	172	724			
			B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1993	M	16,164	11,295	27,459	9,240	687	9,927	2,717	1,110	3,827	3,851	4,011	7,862			
		J	16,960	10,014	26,974	10,464	637	11,101	2,835	1,024	3,859	3,861	4,053	7,915			
		J	14,414R	11,127R	25,541R	10,799	686	11,485	3,200	1,237	4,437	3,171	3,977R	7,148R			
		A	15,534	12,506	28,040	10,851	783	11,634	3,454	1,199	4,653	3,063	4,199	7,262			
			B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net Assets Avoirs nets	1993	M	3,386	-6,587	-3,202	-6,044	-471	-6,515	-270	-678	-948	-3,350	-3,881	-7,231			
		J	808	-5,228	-4,420	-7,537	-407	-7,944	-452	-653	-1,105	-3,232	-3,898	-7,130			
		J	5,384R	-6,280	-896R	-7,339	-316	-7,656	-920R	-882	-1,802	-2,402R	-3,820R	-6,223R			
		A	5,708	-5,675	33	-7,397	-555	-7,952	-1,461	-883	-2,344	-2,511	-4,027	-6,538			

C12

Chartered banks: U.S. dollar assets and liabilities booked in Canada
Banques à charte : Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada

Millions of dollars En millions de dollars

			B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1993	M	18,428	4,528	22,955	1,895	177	2,072	1,093	224	1,316	234	121	355			
		J	16,526	4,594	21,121	1,827	177	2,003	1,260	202	1,462	312	146	458			
		J	18,647R	4,594	23,241R	2,337	333	2,669	1,247	194	1,442	527	147	675			
		A	20,304	6,536	26,840	2,331	190	2,520	1,032	224	1,255	344	163	507			
			B3642	B3643	B3641	B3645	B3646	B3644	B3666	B3667	B3665	B3669	B3670	B3668	B3648	B3649	B3647
Liabilities Engagements	1993	M	15,938	11,028	26,967	7,445	250	7,695	1,989	440	2,429	1,776	3,736	5,512			
		J	16,675	9,916	26,591	8,520	147	8,667	1,865	381	2,246	1,920	3,731	5,651			
		J	14,194R	11,001	25,195R	8,701	209	8,910	2,180	391	2,571	1,881	3,546R	5,427R			
		A	15,189	12,349	27,538	9,658	337	9,995	2,390	424	2,814	1,832	3,745	5,577			
			B3742	B3743	B3741	B3745	B3746	B3744	B3766	B3767	B3765	B3769	B3770	B3768	B3748	B3749	B3747
Net Assets Avoirs nets	1993	M	2,489	-6,500	-4,011	-5,550	-73	-5,623	-897	-216	-1,113	-1,542	-3,616	-5,158			
		J	-149	-5,321	-5,470	-6,693	29	-6,664	-605	-179	-784	-1,608	-3,585	-5,193			
		J	4,453R	-6,407	-1,954R	-6,365	124	-6,241	-933	-197	-1,129	-1,354	-3,399R	-4,752R			
		A	5,115	-5,813	-698	-7,327	-148	-7,475	-1,358	-200	-1,558	-1,489	-3,582	-5,070			

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

		B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1993	I	1,200	544	404	118	6,145	3,258	1,974	1,959	917	61,178	7,744	12,925	6,334	1,535	2,828	4,419	113,480
	J	1,109R	285	668R	271R	5,633R	2,513R	2,518R	1,624R	787R	59,556R	7,629R	12,250R	6,142R	1,508	2,796R	4,353R	109,640R
	A	1,103	206	755	242	5,383	2,709	1,959	1,545	708	59,600	7,714	12,148	6,001	1,433	2,749	5,522	109,778
	S	432	205	370	115	5,465	2,600	1,113	1,290	583	49,833	6,639	9,942	4,666	1,253	2,624	5,168	92,300

B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			12,718	7,407	20,125	38,412	12,892	51,304	2,242	33,493	35,735	40,654	46,385	87,039	1993 M J J A
			12,772	7,293	20,065	36,480	12,834	49,314	2,387	34,681	37,069	38,867	47,516	86,383	
			12,421	7,237R	19,658	38,727R	12,965	51,692R	2,226R	32,921R	35,147R	40,953	45,886R	86,838R	
			13,212	7,216	20,428	40,453	14,762	55,215	2,643	34,179	36,822	43,096	48,941	92,037	
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			11,959	11,531	23,490	43,931	28,634	72,564	2,424	16,251	18,675	46,355	44,885	91,239	1993 M J J A
			12,442	12,085	24,527	46,563	27,813	74,376	2,233	13,382	15,615	48,796	41,195	89,991	
			12,402	12,213R	24,615R	43,986R	29,240	73,225R	2,174R	15,448R	17,622R	46,160	44,688	90,847R	
			14,847	11,813	26,660	47,749	30,500	78,249	2,535	15,617	18,152	50,284	46,117	96,402	
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			760	-4,124	-3,365	-5,518	-15,742	-21,260	-182	17,243	17,060	-5,701	1,501	-4,200	1993 M J J A
			330	-4,792	-4,462	-10,083	-14,979	-25,062	155	21,299	21,454	9,928	6,321	-3,608	
			19	-4,976R	-4,957R	-5,259R	-16,215	-21,534R	52R	17,473R	17,524R	5,207	1,198R	-4,009R	
			1,635	-4,597	-6,232	-7,296	-15,738	-23,034	108	18,562	18,669	7,188	2,824	-4,365	
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530	
			11,434	7,051	18,485	33,084	12,100	45,183	1,944	31,179	33,123	35,028	43,279	78,307	1993 M J J A
			11,387	6,936	18,322	31,812	12,055	43,367	1,977	32,517	34,494	33,289	44,572	77,861	
			10,909	6,893	17,802	33,667R	12,161R	45,828R	2,028R	30,607R	32,635R	35,695	42,768R	78,463R	
			11,633	6,853	18,486	35,643	13,966	49,608	2,368	32,106	34,474	38,011	46,071	84,082	
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630	
			10,993	10,432	21,426	38,142	25,887	64,029	2,111	15,609	17,720	40,253	41,496	81,749	1993 M J J A
			11,078	11,085	22,162	40,058	25,259	65,317	1,965	12,867	14,832	42,023	38,127	80,149	
			10,790	11,114R	21,904R	37,746R	26,261	64,007R	1,961R	14,884	16,845R	39,707	41,145	80,852R	
			13,228	10,470	23,698	42,297	27,325	69,622	2,355	14,990	17,345	44,652	42,315	86,967	
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730	
			441	-3,382	-2,941	-5,058	-13,787	-18,845	167	15,571	15,403	5,225	1,784	-3,442	1993 M J J A
			309	-4,149	-3,840	-8,746	-13,204	-21,950	12	19,650	19,662	8,734	6,446	-2,288	
			119	-4,221R	-4,102R	-4,079R	-14,100R	-18,179R	66R	15,723R	15,790R	-4,011R	1,623R	-2,388R	
			-1,595	-3,617	-5,212	-6,654	-13,359	-20,013	13	17,115	17,128	-6,641	3,756	-2,885	
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
10,733	8,663	11,197	4,724	19,514	60,489	80,003	101,933	100,130	32,658	255	973	3,930	5,760	112,851	1993 J J A S
10,147R	8,385R	10,317R	4,660R	19,531R	58,050R	77,581R	98,045R	96,503R	31,460R	324R	922R	3,968R	5,650R	108,909R	
10,248	8,324	10,447	4,615	19,514	57,595	77,109	97,804	96,168	32,029	278	917	4,126	5,637	108,762	
9,301	7,614	8,957	4,395	15,831	48,052	63,883	82,141	82,048	26,510	340	966	3,655	4,760	91,862	

D2

Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

12

		Millions of dollars En millions de dollars													
		B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900	
1993	J	5,173	2,524	-	3,912	186	2,613	6	91	106,087	4,376	9,075	4,874	138,915	
	J	7,857R	2,809R	-	4,137R	167R	2,617R	329R	101R	106,691R	3,613R	9,619R	4,755R	142,695R	
	A	9,933	2,295	-	4,106	231	2,629	171	96	105,021	3,652	9,405	4,553	142,091	
	S	11,670	2,252	17	4,842	514	3,298	288	184	113,360	4,854	11,532	5,547	158,357	

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

		Millions of dollars En millions de dollars																
		B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1992	III	5,488	1,064	6,706	234	279	150	42	126	660	509	642	13,105	10,102	38,798	4,466	2,352	84,723
	IV	5,459	1,212	6,802	291	252	188	49	146	670	520	631	12,988	10,197	39,553	4,583	2,334	85,874
1993	I	5,539	1,114	6,695	507	257	193	79	238	693	522	669	13,176	10,190	39,771	4,515	2,402	86,559
	II	5,667	1,157	6,683	555	274	144	105	315	709	526	706	13,272	10,350	40,645	4,516	2,426	88,049

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

		Millions of dollars En millions de dollars																	
		B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1993	J	74	3,737	3,455	234	1,595	68	9,089	895	7,373	4,562	8,268	701	-311	246	18,067	1,845	711	20,623
	J	33	3,741	2,995	225	1,639	68	8,667	885	7,381	4,539	8,266	604	-311	244	17,503	1,844		
	A	54	3,690	2,636	232	1,665	68	8,290	879	7,220	4,350	8,099	598	-311	261	16,992	1,846		
	S	408	3,695	2,616	211	1,621	69	8,213	871	7,060	4,182	7,932	294	-311	320	16,856	1,847		

D5

Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

		Millions of dollars En millions de dollars																	
		B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1993	M	-278.1R	-251.4	109.6	210.1	35.5	190.3	43.6	65.8	122.1	228.1	19.4	1.2	23.5	519.7R	2.6	517.1R	511.4	283.3
	J	-289.7R	320.8	371.6	-15.6	-2.7	426.8	-39.1	-18.7	-254.3	272.8	-9.6	7.5	12.3	782.0R	129.2	652.8R	667.8	395.0
	J	-230.1R	-87.9	159.5	-20.0	10.9	101.1	-0.9	-57.5	113.3	8.5	12.7	4.3	17.5	31.5R	62.0	-30.5R	413.8	405.3
	A	-198.2	-21.0	-92.2	301.8	9.5	87.1	-10.4	133.2	172.5	250.1	25.8	5.5	-1.1	662.6	-45.2	707.8	582.7	332.6

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
33,950	21,317	62,465	83,782	117,732	107,298	1,933	13,205	6,045	138,915	1993 J
34,500R	21,716R	64,547R	86,263R	120,762R	109,949R	2,075R	13,682R	6,176R	142,695R	J
33,963	21,177	63,871	85,048	119,011	108,451	2,244	14,575	6,262	142,091	A
36,061	24,827	72,014	96,841	132,901	121,515	1,987	16,220	7,249	158,357	S

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,169	14,330	15,598	42,711	72,639	18,137	2,454	2,449	3,012	1992 III
4,315	14,355	15,459	43,868	73,682	18,427	2,344	2,476	3,058	IV
4,343	14,026	15,336	45,226	74,588	19,549	2,008	2,461	3,159	1993 I
4,404	14,877	15,975	44,758	75,610	19,801	2,308	2,486	3,241	II

B2116	B2117	B2118	B2119	B2115	
6,293	1,533	8,830	198	2,072	190
5,794	1,105	8,911	198	1,959	193
5,589	840	8,740	198	1,906	204
5,889	553	8,751	198	1,884	205
					17,385
					16,857
					16,439
					16,729
					703
					2,535
					1993 J
					J
					A
					S

D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1993	S	15	3,038.6	-1,922.6	916.9	216.5	733.9	1.5	1,638.8	-327.8	4,295.8	27.7	892.7	-1,948.1	-1,050.6	-2,998.7	2,217.5
		22	2,400.6	-2,213.3	842.5	199.3	628.1	1.5	1,965.6	-354.5	3,469.8	27.7	862.7	-1,898.5	-1,163.0	-3,061.5	1,298.7
		29	2,290.3	-2,994.1	822.9	146.2	654.6	1.6	1,830.3	-323.2	2,428.6	26.5	931.6	-2,211.1	-524.2	-2,735.3	651.4
	O	6	1,945.0	-1,927.1	848.3	206.1	751.6	16.5	1,955.6	-276.5	3,519.5	36.8	1,107.2	-2,576.2	-244.6	-2,820.8	1,842.7
		13	2,505.4	-1,819.3	645.5	188.2	590.9	5.6	1,375.9	-304.3	3,187.9	37.2	1,117.9	-2,460.6	-646.4	-3,107.0	1,236.0
		20	2,936.3	-2,157.3	630.0	156.2	551.2	15.7	1,442.0	-365.5	3,208.6	58.4	1,162.9	-2,317.7	-686.9	-3,004.6	1,425.3
		27	2,766.1	-1,857.3	814.6	392.5	453.7	11.0	1,420.3	-221.5	3,779.4	127.9	1,091.2	-2,641.8	-595.4	-3,237.2	1,761.3
	N	3	3,132.9	-1,811.0	897.9	49.9	562.4	15.7	1,542.3	-202.6	4,187.5	22.6	1,046.6	-2,906.9	77.3	-2,829.6	2,427.1

Millions of dollars En millions de dollars

1992	III	601	345	15,893	6,394	5,830	2,908	2,944	18,100	6,928	10,692	1,622	72,258	74,828	70,658
	IV	621	279	11,668	7,206	5,100	2,833	3,114	18,905	7,315	11,688	1,185	69,915	72,719	68,825
1993	I	803	371	11,747	7,666	5,773	3,462	3,211	20,937	8,308	13,105	2,000	77,382	82,237	75,488
	II	1,013	479	12,150	8,111	6,360	3,802	3,535	23,239	8,800	13,821	4,363	85,672	92,446	82,888

E1

Selected monetary aggregates and their components
Agréats monétaires et leurs composantes

Millions of dollars En millions de dollars

		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1993	J	23,439R	23,123R	6,110R	5,932R	18,661R	18,769R	-1,330R	46,880R	46,551R	27,333R	27,227R	49,442R	49,025R	25,050	247,715R	60,028R	15,248R	337,455R	336,394R
	A	23,534R	23,275R	6,327R	6,369R	18,669R	18,951R	-1,487R	47,043R	47,103R	26,278R	26,534R	48,325R	48,307R	25,306	249,142R	60,622R	13,408R	336,181R	336,802R
	S	23,648	23,421	7,247	7,086	19,786	19,437	-2,616	48,065	47,384	27,765	27,158	48,797	48,020	26,021	261,624	65,901	-512	335,930	335,315
	O	23,700	23,682	7,351	7,454	20,227	19,842	-2,730	48,549	48,223	30,090	29,014	51,061	50,064	26,052	261,239	65,839	-539	337,812	339,182

E2

Selected credit measures
Indicateurs de l'évolution du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

		B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1993	J	67,238R	67,113R	7,686R	7,745R	13,280	13,275	3,182	3,193	9,431	9,382	-790	100,027ER	99,978ER
	A	67,727R	67,721R	7,671	7,791	13,312E	13,274E	3,188	3,199	9,436	9,295	-975	100,359E	100,268E
	S	69,429	68,962	6,596	6,711							-871		
	O	69,569	69,051									-829		

E2

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323
1993	J	107,443R	108,144R	7,845	20,862ER	12,805R	12,587R	4,546	32,433	580	1,929	1,522	1,617	204,170ER	204,652ER
	A	105,986R	108,237R	7,360	21,138E	13,297R	12,199	4,611E	32,535	548E	1,867	1,471	1,652	202,664ER	205,173ER
	S	105,968	108,962			16,035	9,942				2,022	1,264		202,028E	205,095E
	O	106,912	107,808			15,926					1,868			203,130E	204,241E

B474/75/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
69,078R	-4,736	401,797R	401,361R	337,455R	336,394R	99,989R	99,965R	32,059R	75,719	75,210	19,840	49,419	7,538	15,222	-16,590R	568,751R	566,891R	1993 J
67,966R	-4,571	399,576R	399,490R	336,181R	336,802R	97,924	98,301	31,744	75,585	75,423	19,917	49,537	7,485	15,847	-14,721	567,839	568,574	A
70,537	-4,121	402,346	403,724	335,930	335,315	82,210	82,615	29,269	75,813		19,994		7,467	16,458				S
72,916	-4,697	406,030	407,123	337,812	339,182				76,007		20,086							O

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166	
139,735R	139,277R	60,367R	60,439R	40,723	40,672	19,784	19,705	9,202	12,861	14,542	297,214ER	296,817ER	397,241ER	396,795ER	1993 J
141,149R	140,647R	59,578	59,626	40,945E	40,925E	19,846	19,832	9,229E	13,143E	15,014	298,904E	298,451E	399,263E	398,719E	A
150,532	149,730	49,834	49,922							15,383					S
151,048	150,116														O

B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
30,382R	25,588R	9,481R	6,888	-8,506	268,003ER	267,642ER	88,750R	136,574R	493,326ER	492,966ER	890,567ER	889,761ER	1993 J
31,603R	26,188	9,629R	7,045	-8,329R	268,799ER	269,178ER	89,474R	137,666R	495,940ER	496,318ER	895,203E	895,037E	A
32,395	26,342	9,555	6,846	-8,657	268,509E	268,584E	90,526	139,291	498,327E	498,401E			S
31,743	26,600	9,700	6,531	-9,514	268,190E	267,680E	91,032	141,162	500,384E	499,874E			O

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1993 J	4.41	3.96	3.98	4.11	4.04	4.17	5.75	6.50	8.75	0.50	3.18	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
A	4.90	4.45	4.42	4.63	4.50	4.70	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
S	4.90	4.36	4.42	4.78	4.46	4.81	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
O	4.63	4.59	4.42	4.47	4.47	4.52	5.75	6.50	8.75	0.50	3.40	4.25	5.63	4.75	6.50	8.75	4.50	6.00
1993 S 22	4.94	4.44	4.36	4.68	4.41	4.73	5.75	6.50	8.75	0.50	3.71	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.25
29	4.90	4.36	4.42	4.78	4.46	4.81	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
O 6	4.95	4.42	4.53	4.74	4.57	4.82	5.75	6.50	8.75	0.50	3.72	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
13	4.87	4.61	4.52	4.70	4.58	4.75	5.75	6.50	8.75	0.50	3.64	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
20	4.77	4.70	4.45	4.53	4.51	4.58	5.75	6.50	8.75	0.50	3.54	4.50	5.88	5.00	6.50	8.75	4.63	6.00
27	4.63	4.59	4.42	4.47	4.47	4.52	5.75	6.50	8.75	0.50	3.40	4.25	5.63	4.75	6.50	8.75	4.50	6.00
N 3	4.51	4.47	4.30	4.36	4.37	4.39	5.75	6.50	8.75	0.50	3.28	4.25	5.63	4.75	6.50	8.75	4.38	6.00
10	4.40	4.39	4.13	4.22	4.17	4.25	5.50	6.25	7.75	0.50	3.17	4.25	5.50	4.63	6.25	7.75	4.13	5.63

M/M W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1993 J	4.41	4.156	4.487	4.901	4.000	2,000	1,200	7,400	1993 J	3.03	6.00	3.10	3.19	5.23	6.66	3.36	0.95	0.85
A	4.99	4.740	5.030	5.253	4,200	2,000	1,200	7,700	A	2.98	6.00	3.14	3.20	4.86	6.20	3.30	1.48	1.48
S	4.90	4.648	5.071	5.436	4,000	2,000	1,200	7,600	S	3.05	6.00	3.20	3.21	4.74R	6.00	3.42	1.28	1.62
O	4.63	4.383	4.597	4.867	4,000	2,000	1,200	7,300	O	2.97	6.00	3.17	3.34	4.82	6.00	3.49	1.38	1.08
1993 S 21	4.94	4.692	5.117	5.485	4,000	2,000	1,200	7,800	1993 S 22	3.12	6.00	3.10	3.14	4.81	6.10	3.23	1.38	1.60
28	4.90	4.648	5.071	5.436	4,000	2,000	1,200	7,600	29	3.05	6.00	3.20	3.21	4.74R	6.00	3.42	1.28	1.62
O 5	4.95	4.698	5.030	5.329	4,000	2,000	1,200	8,500	O 6	3.24	6.00	3.18	3.30	4.70	6.01	3.42	1.55	1.43
12	4.87	4.623	4.845	5.073	4,000	2,000	1,200	6,400	13	2.91	6.00	3.11	3.22	4.64	5.91	3.42	1.56	1.40
19	4.77	4.524	4.768	4.959	4,000	2,000	1,200	7,500	20	2.97	6.00	3.08	3.20	4.64	5.82	3.42	1.57	1.26
26	4.63	4.383	4.597	4.867	4,000	2,000	1,200	7,300	27	2.97	6.00	3.17	3.34	4.82	6.00	3.49	1.38	1.08
N 2	4.51	4.262	4.428	4.747	4,000	2,000	1,200	7,950	N 3	3.04	6.00	3.18	3.40	5.01	6.12	3.55	1.30	0.99
9	4.40	4.147	4.378	4.693	4,300	2,100	1,300	7,850	10	2.96	6.00	3.15	3.43	5.11	6.21	3.55	1.02	0.90

	B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291
1993 J	4,003.7	3,827.4	3,967.2	2.48	113.72	1,889.0	2,430.3	14,875.9	1,364.4	3,539.5	448.13
A	4,144.4	3,945.9	4,137.6	2.36	91.85	1,959.0	2,445.1	14,357.5	1,310.3	3,651.3	463.56
S	4,144.0R	3,918.1R	3,990.6	2.45	83.75	1,867.2	2,362.5			3,555.1	459.78
O	4,255.6	3,969.6	4,255.5	2.30	92.48	2,024.2	2,470.5			3,680.6	467.83

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1992 IV	4,900	3,402	-99R	852R	2,183R	-40	11,198R	-904	2,271	-2,894R	-7,611	2,061R	-1,700R	-2,794R	3,615	146R
1993 I	5,248	15,951	904R	2,035R	4,337R	173	28,647R	4,206	-2,733	1,422R	-2,232	29,310R	15,815R	17,085R	8,433	5,062R
II	4,533	3,445	-173R	2,862R	4,592R	-27	15,232R	6,012	3,900	1,241R	4,986	31,371R	24,473R	25,510R	5,969R	929R
III	5,140	8,722	400	3,391	4,924	-20	22,557	-393		-530	2,528					

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
3.92	4.06	4.41	4.85	5.39	5.87	6.45	7.00	7.18	7.85	4.31	5.51	6.22	7.13	7.79	7.56	8.41	7.94	8.65	1993 J
4.35	4.57	4.75	4.98	5.30	5.71	6.18	6.68	6.81	7.47	4.24	5.41	6.02	6.78	7.40	7.23	8.02	7.60	8.37	A
4.31	4.69	5.11	5.50	5.65	5.96	6.36	6.86	6.99	7.57	4.07	5.74	6.27	7.00	7.55	7.52	8.25	7.77	8.48	S
4.35	4.40	4.59	4.88	5.06	5.34	5.97	6.48	6.79	7.41	4.09	5.16	5.87	6.71	7.35	7.15	8.03	7.42	8.25	O
4.25	4.62	5.01	5.38	5.67	6.03	6.39	6.86	6.97	7.55	4.08	5.77	6.31	7.00	7.54	7.51	8.24	7.77	8.52	1993 S 22
4.31	4.69	5.11	5.50	5.65	5.96	6.36	6.86	6.99	7.57	4.07	5.74	6.27	7.00	7.55	7.52	8.25	7.77	8.48	29
4.36	4.67	4.90	5.12	5.30	5.69	6.19	6.68	6.87	7.51	4.09	5.49	6.11	6.87	7.48	7.35	8.17	7.62	8.41	O 6
4.36	4.63	4.87	5.09	5.26	5.56	6.08	6.52	6.77	7.38	4.12	5.41	5.97	6.73	7.35	7.22	8.03	7.50	8.27	13
4.29	4.46	4.67	4.86	5.00	5.33	5.88	6.35	6.64	7.27	4.08	5.16	5.80	6.58	7.22	7.06	7.91	7.36	8.14	20
4.35	4.40	4.59	4.88	5.06	5.34	5.97	6.48	6.79	7.41	4.09	5.16	5.87	6.71	7.35	7.15	8.03	7.42	8.25	27
4.19	4.27	4.46	4.79	5.03	5.35	6.02	6.82	6.91	7.54	4.09	5.12	5.88	6.77	7.44	7.25	8.15	7.50	8.38	N 3
4.07	4.14	4.38	4.71	5.05	5.35	5.98	6.74	6.80	7.46	4.10	5.14	5.87	6.69	7.37	7.13	8.08	7.39	8.28	10

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

		Millions of Canadian dollars		En millions de dollars canadiens											
		B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1993	J	4,759R	1,172	5,931R	19,995R	8,679	28,675R	16,634R	26,386R	51,140R	9,852	60,992R	17,460		
	A	4,870R	883R	5,753R	19,255R	9,078R	28,333R	16,713R	26,428R	50,553R	9,961R	60,514R	16,981		
	S	5,169	612	5,780	18,974	8,417	27,391	16,090	26,884	51,026	9,029	60,054	16,626		
	O	5,343	737	6,080	18,423	8,926	27,349	16,373	26,908	50,674	9,663	60,337			

B4221	B4222	B4226	
174,452	5,562	2,81	23,14
185,943			23,80
196,841			1993 J
			A
			S
			O

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

		Millions of dollars, par value		En millions de dollars, valeur nominale													
		B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1992	IV	1,268	3,632	-173	1,183	1,010	-46R	541R	2,035R	-15	8,426R	-1,850	1,792	-430	-2,027R	-7,611	-1,700R
1993	I	-1,089	6,336	-180	3,253	3,073	768R	1,825R	3,931R	104	14,949R	2,600	-1,834	389	1,943R	-2,232	15,815R
	II	-697	5,231	-336	678	342	-135R	595R	4,426R	-7	9,755R	6,100	3,406	371R	-144R	4,986	24,473R
	III	-490	6,586	-309	3,714	3,406	241	1,154	4,485	-20	15,362	-2,700		633	-301	2,528	

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

18

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1992 IV	-	2,392	-54	311	148	989	3,761	-	810	-34	1,702	148	1,425	721	-1,158	3,615
1993 I	-	12,878	135	210	406	-203	13,494	-	8,140	-63	153	406	707	-1,047	136	8,433
II	-	3,103	-38	2,267R	165	1,420	6,898R	-	1,182	-6	3,208R	165	406	354	660	5,969R
III	-956	5,316	159	2,237	439			-	3,044	59	2,479	344		-892	29	

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051							
1992 IV	905R	217	1,122R	950	271	1,221	-46R	-54	-99R	219	233				-14R	
1993 I	1,202R	325	1,527R	434	190	624	768R	135	904R	488R	72				416R	
II	516R	125	641R	651	163	815	-135R	-38	-173R	233R	123				110R	
III	789	161	950	548	2	550	241	159	400	371	121				250	

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

							B3143									B3104
1992 IV	-987	-91	-896	1,839R	632R	1,207	852R	472R	472R	-		1,711R	1,563R	148		2,183R
1993 I	677	684	-7	1,358R	1,141R	217	2,035R	1,867	1,552	315		2,470R	2,379R	91		4,337R
II	24	181	-156	2,838R	414R	2,423R	2,862R	669	603	66		3,923R	3,823R	99		4,592R
III	468	181	288	2,923	973	1,949	3,391	312	312	-		4,612	4,173	439		4,924

G1

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis*

Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics*

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

1993 M	4,785	525	1,533	2,307	239	9,389	11,693	-2,304	-44	393	304	653		-1,651	920		-731
J	3,955	804	1,592	2,321	525	9,197	13,190	-3,993	33	-417	-1,376	-1,760		-5,753	837		-4,916
J	4,040	623	1,602	1,785	584	8,634	12,307	-3,673	411	-527	1,623	1,507		-2,166	-69		-2,235
A	3,780	824	1,598	3,252	253	9,707	12,307	-2,600	-50	1,396	-159	1,187		-1,413	2,831		1,418

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1993 J	5,021	-	5,021	2,384	956	3,340	2,638	-956	1,682	1,890	3,157	5,047	135	90	225	1,755	3,067	4,822
A	1,930	-	1,930	278 ^R	-	278 ^R	1,652 ^R	-	1,652 ^R	650	125	775	254	-	254	396	125	521
S	5,904	-	5,904	4,097	-	4,097	1,807	-	1,807	1,735	2,393	4,128	481	269	750	1,254	2,124	3,378
O	3,050	-	3,050	2,479	-	2,479	571	-	571	661	1,030	1,691	502	408	909	159	623	782

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1993 J	1,030	645	1,675	449 ^R	490	939 ^R	581 ^R	155	737 ^R	4	11 ^R	-6 ^R	1,434 ^R	-	1,434 ^R	-	9	-9
A	190	903	1,093	86	258	345	104	645	749	180	-	180	870 ^R	-	870 ^R	-	5	-5
S	735	1,810	2,545	266	373	639	469	1,437	1,906	250	-	250	2,197	-	2,197	-	7	-7
O	350	584	934	96	2,249	2,344	254	-1,664	-1,410	125	-	125	1,190	-	1,190	-	7	-7

Government of Canada fiscal position: National accounts basis
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1992 III	78,216	9,736	1,072	30,952	13,420	1,672	135,068	33,380	57,224	29,676	38,188	4,708	1,024	164,200	-29,132
IV	78,076	10,272	1,736	31,392	12,260	1,708	135,444	33,824	56,204	30,404	38,264	4,664	1,284	164,644	-29,200
1993 I	81,516	11,012	1,664	30,776	12,212	1,700	138,880	33,692	57,596	34,684	39,136	4,784	832	170,724	-31,844
II	78,400	10,828	1,528	30,512	12,740	1,704	135,712	33,188	58,320	28,164	38,608	5,072	916	164,268	-28,556

731	-782	-67	1,559	-218	239	-412	-217	630	345	1,776	-218	1,904	1993 M
4,916	829	2,303	1,788	-214	210	1,211	-267	944	1,092	2,055	-214	2,933	J
2,235	-905	153	1,711	-192	1,468	-409	-134	-542	562	1,845	-192	2,216	J
-1,418	-650	-1,996	1,803 ^R	141 ^R	-434	655	654	2,651	1,803 ^R	141 ^R	-990 ^R		A

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

	B2491 ^M	B2494 ^M											
1993-7-26	1,200		1,200	2023-6-1	1,200	8	101.877	7.835	2.2				
-8-16	1,800		1,800	2003-12-1	1,800	7 1/2	102.812	7.108	2.1				
-9-1	1,800	2,450	-650	1998-9-1	1,800	6 1/2	100.236	6.444	2.0	1993-9-1		2,450	9 1/2
-9-6		1,400	-1,400							1993-9-6		1,400	8 3/4
9-15	2,200		2,200	1995-9-15	2,200	6 1/4	101.285	5.562	1.9				
-9-28	1,800		1,800	2003-12-1	1,800	7 1/2	103.500	7.011	2.1				
-10-1										1993-10-1			6
10-15	1,200	2,125	-925	2023-6-1	1,200	8	105.246	7.553	2.0	1993-10-15		2,125	11 3/4
-10-29	1,800		1,800	1998-9-1	1,800	6 1/2	102.282	5.948	2.0				

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1993 J	15,936	7,077	23,014	142	5,712	5,854	152,222	2,762	179,327	32,995	367,307	396,174	-	396,174
A	16,591	7,077	23,668	138	5,702	5,840	149,571	4,071	181,130 ^R	32,854 ^R	367,626 ^R	397,134 ^R	-	397,134 ^R
S	17,899	6,907	24,806	144	5,326	5,470	147,407	4,771	183,725	32,697	368,600	398,876	-	398,876
O	16,759	6,716	23,475	167	5,325	5,492	152,374	5,917	184,786	32,398	375,475	404,443	-	404,443
1993 S 15	17,789	6,907	24,696	182	5,702	5,883	149,279		181,472	32,728 ^R				
22	16,878	6,907	23,785	161	5,702	5,862	148,662		181,467	32,722 ^R				
29	17,363	6,907	24,270	144	5,702	5,846	148,343		183,265	32,700				
O 6	17,347	6,907	24,254	205	5,325	5,530	148,898		183,723	32,583				
13	15,954	6,907	22,861	212	5,325	5,537	148,984		183,718	32,534				
20	16,648	6,716	23,364	188	5,325	5,513	149,115		182,996	32,471				
27	16,027	6,716	22,743	176	5,325	5,501	153,197		182,988	32,414				
N 3	15,381	6,716	22,097	218	5,222	5,440	153,701		184,888	32,709				

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1993 J	152,222	2,762	57,914	26,656	48,849	45,878	334,281	5:0 ^R	-	32,995	31	367,307
A	149,571	4,071	61,689	22,891	48,859	47,667	334,747	5:1	-	32,854 ^R	25 ^R	367,626 ^R
S	147,407	4,771	60,344	27,880	45,918	49,543	335,864	5:0	-	32,697	39	368,600
O	152,374	5,917					343,043		-	32,398	34	375,476

Gross domestic product at factor cost by industry
Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

	I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1993 M	514,732R	421,836R	37,384R	91,433R	27,839R	41,577R	15,007R	62,028R	85,464R	61,104R	92,896R	172,615R	342,117R
J	517,547R	424,667R	38,630R	91,705R	27,685R	41,820R	15,504R	62,200R	85,728R	61,396R	92,880R	174,477R	343,070R
J	516,852R	424,094R	37,520R	90,995R	27,638R	42,162R	15,727R	62,791R	86,133R	61,128R	92,758R	172,850R	344,002R
A	517,278	424,801	37,448	91,678	27,531	42,118	15,888	62,656	86,377	61,106	92,477	173,499	343,779

[illegible]

G6

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1993	J	168,300	2,762	60,650	27,553	52,373	48,007	359,646	2,087	4:5	-	32,995	3,502	31	396,174
	A	166,300	4,071	64,450	23,753	52,373	49,807	360,754	2,087	4:5	-	32,854R	3,501	25R	397,134R
	S	165,450	4,771	62,940	28,698	49,173	51,607	362,639	2,172	4:5	-	32,697	3,500	39	398,876
	O	169,300	5,917					368,510	2,172		-	32,398	3,500	34	404,443
1993	S	15	167,250									32,728R	3,500	46R	
		22	165,700									32,722R	3,500	41R	
		29	165,850									32,700	3,500	39	
	O	6	166,450									32,583	3,500	37	
		13	165,150									32,534	3,500	32	
		20	165,950									32,471	3,500	44	
		27	169,400									32,414	3,500	36	
	N	3	169,300									32,709	3,500	33	

H5

Labour force status of the population Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

			D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623	
1993	J	17	65.4	14,007	12,388	10,169	2,219	11,025	1,363	5,758	982	4,700	948	11.6	10.4	9.8	18.6
	A	21	65.1	13,960	12,377	10,186	2,191	10,993	1,384	5,769	978	4,699	931	11.3	10.2	9.8	17.9
	S	18	65.1	13,984	12,421	10,267	2,154	11,042	1,379	5,749	990	4,721	961	11.2	10.4	9.5	17.2
	O	16	64.9	13,942	12,391	10,248	2,143	11,040	1,351	5,762	978	4,706	945	11.1	10.0	9.6	17.5

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648					D769230	D769231	D769233	
1993	I	17	1,064	896	15.8	3,398	2,950	13.2	5,396	4,792	11.2	2,411	2,180	9.6	1,742	1,563	10.3
	A	21	1,050	883	15.9	3,369	2,934	12.9	5,372	4,790	10.8	2,412	2,183	9.5	1,740	1,575	9.5
	S	18	1,044	880	15.7	3,400	2,965	12.8	5,381	4,809	10.6	2,422	2,196	9.3	1,732	1,571	9.3
	O	16	1,045	881	15.7	3,403	2,948	13.4	5,352	4,794	10.4	2,416	2,201	8.9	1,735	1,574	9.3

H8

Consumer price index
Indice des prix à la consommation

1986 = 100 1986 = 100

		P484549	P484551	P484499	P484571										
1993	J	130.1	122.2	126.4	132.6	125.3	129.1	130.6	115.6	128.9	135.6	131.5	139.4		
	J	130.2	122.2	125.8	132.8	125.4	129.0	130.6	116.0	129.4	135.9	131.7	139.8		
	A	130.4	122.4	125.0	133.1	125.6	129.7	129.6	116.5	129.5	136.2	131.6	140.4		
	S	130.9	122.7	125.5	133.6	126.2	130.1	130.8	117.1	130.3	136.6	131.7	141.1		

I1

Exchange rates
Cours du change

		B 3415	B 3416	B 3414	B 3400				B 3412		B 3404	B 3405	B 3411	B 3407	B 3418		
993	J	1.2890	1.2755	1.2857	1.2817	0.27	0.35	0.7778	0.7802	1.9172	0.2193	0.7473	0.8461	0.01190	1.78185	89.84	
	A	1.3235	1.2858	1.3197	1.3088	0.50	0.44	0.7577	0.7641	1.9528	0.2209	0.7731	0.8749	0.01262	1.83508	87.78	
	S	1.3375	1.3074	1.3340	1.3212	0.54	0.54	0.7496	0.7569	2.0161	0.2331	0.8154	0.9323	0.01252	1.87257	86.75	
	O	1.3425	1.2990	1.3205	1.3261	0.34	0.44	0.7573	0.7541	1.9930	0.2306	0.8089	0.9196	0.01240	1.86564	86.64	
1993	S	22	1.3233	1.3074	1.3193	1.3182	0.52	0.53	0.7580	0.7586	2.0151	0.2339	0.8161	0.9358	0.01254	1.87455	86.90
		29	1.3312	1.3186	1.3288	1.3235	0.53	0.53	0.7526	0.7556	1.9985	0.2327	0.8119	0.9291	0.01253	1.87045	86.67
	O	6	1.3425	1.3310	1.3337	1.3377	0.47	0.51	0.7498	0.7476	2.0231	0.2357	0.8223	0.9404	0.01265	1.89206	85.76
		13	1.3365	1.3264	1.3283	1.3312	0.46	0.46	0.7528	0.7512	2.0346	0.2359	0.8287	0.9449	0.01260	1.89121	86.08
		20	1.3320	1.3160	1.3168	1.3262	0.41	0.45	0.7594	0.7540	1.9908	0.2305	0.8149	0.9232	0.01237	1.86853	86.62
	N	27	1.3260	1.2990	1.3180	1.3140	0.35	0.40	0.7587	0.7610	1.9462	0.2245	0.7846	0.8904	0.01214	1.83192	87.66
		3	1.3246	1.3037	1.3092	1.3147	0.32	0.33	0.7638	0.7606	1.9483	0.2227	0.7784	0.8794	0.01217	1.82755	87.65
		10	1.3115	1.2908	1.3090	1.3018	0.29	0.29	0.7639	0.7682	1.9241	0.2210	0.7693	0.8714	0.01206	1.80990	88.52

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

		D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1993	M	142,115R	10,031R	8,731R	15,716R	176,593R	122,918R	12,938R	6,776R	23,524R	166,158R	19,197R	-8,760R	10,435R
	J	140,681R	10,246R	8,851	17,735R	177,514R	118,788R	14,628R	8,408R	23,119R	164,944R	21,893R	-9,323R	12,570R
	J	143,496R	10,200R	7,664R	17,437R	178,799R	117,061R	12,922R	8,074R	24,971R	163,027R	26,435R	-10,666R	15,772R
	A	146,308	10,054	7,098	14,778	178,237	129,120	12,916	7,889	21,164	171,089	17,188	-10,039	7,148

Thousands of units En milliers d'unités

											H965	H1027
1993	J	165.1R	63.5	73.2	136.7	7.7	32.9	35.2	18.2	42.7	7.7	10.6
	A	156.1R	61.5	66.2	127.7	7.8	24.0	33.9	17.5	44.5	7.8	10.4
	S	157.3	63.6	65.3	128.9	7.8	28.4	37.4	19.2	36.1	8.1	10.8
	O	166.0	68.1	69.6	137.7	7.3	24.3	48.1	19.7	38.3		

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

						D747018	D747029	D747028	L95705
1993	J	83.1R	103.3R	50.0R	102.9				133.4
	A	85.7R	107.5R	50.0R	102.1R				133.0
	S	86.4R	108.8R	49.5R	101.3R				
	O	86.3	108.3	50.3	100.5				

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

		B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800							
1993	J	8,916.0	765.0	377.0	1,065.0	977.0	12,100.0	8,700.7	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,617.6	702.7
	A	7,785.0	615.0	364.0	1,084.0	989.0	10,836.0	7,698.5	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,617.6	702.7
	S	8,014.0	619.0	351.0	1,092.0	1,005.0	11,081.0	7,812.2	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,612.1	708.2
	O	10,012.0	522.0	329.0	1,072.0	958.0	12,893.0	9,255.8	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,932.9	687.4

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

		D751986	D750952		D751296		D750272					
1993	M	108.8R	107.2R	101.5R	103.4R	98.8R	104.7R	170.786R	168,176R			2,610R
	J	108.1R	107.8R	100.3R	102.2	100.0	102.2	173,692R	164,944R			8,749R
	J	108.4R	108.2	100.2R	101.7R	98.9R	102.8R	175,810R	164,840R			10,970R
	A	109.5	109.6	99.9	105.3	101.7	103.5	169,266	168,229			1,037

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI
FN76
-B18



Bank of Canada Review

Statistical supplement

December 1993

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Décembre 1993



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically *across* the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi								
		Monetary aggregates Agrégats monétaires						Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)	
		Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+		Short- term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consom- mation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation							
		(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	
	1980	6.6	6.4	18.7	16.5	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.67	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0	
	1981	4.2	3.6	15.4	13.6	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7	
	1982	-2.8	-	9.0	4.4	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5	
	1983	7.9	10.0	6.0	1.2	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5	
	1984	2.1	3.5	5.3	2.9	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4	
	1985	2.8	4.4	9.7	6.3	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6	
	1986	6.3	5.3	9.4	7.3	10.1	8.0	8.6	12.6	13.5	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8	
	1987	10.9	13.1	11.1	9.7	11.4	6.5	8.9	12.7	18.0	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9	
	1988	5.6	6.3	8.5	8.7	9.4	12.4	9.9	15.7	16.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2	
	1989	4.0	5.1	13.9	12.1	14.5	13.4	11.1	11.9	16.6	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.4	2.0	
	1990	0.4	-1.6	10.9	10.1	11.3	9.0R	9.2	8.8	14.7	20,757	12.80	10.81	3.1	-0.2	-0.4	0.7	
	1991	1.3	3.5	6.8	6.4	8.6	1.9R	3.4	2.6R	8.6	34,240	8.85	9.82	0.7	-1.7	-1.2	-1.8	
	1992	6.1	5.7	3.7	5.2	5.7	-1.1	2.6	-0.5	9.7	26,529	6.50	8.77	1.9	0.7	1.1	-0.8	
Annual rates Taux annuels	1989	I	5.2	8.0	14.3	11.5	15.0	14.7	10.0	9.6	16.3	27,485	11.56	10.41	7.7	4.3	3.9	4.0
		II	-1.9	2.8	13.3	12.6	14.3	12.2	11.7	9.2	16.2	26,992	12.19	10.00	7.5	0.6	0.6	0.4
		III	3.3	2.7	13.8	11.6	13.6	10.6	11.6	12.5	14.3	28,844	12.14	9.61	5.6	1.4	0.8	1.9
		IV	2.6	0.5	15.6	13.6	15.1	11.7	11.5	11.6	18.0	24,570	12.21	9.67	3.2	0.6	1.4	0.8
	1990	I	6.4	-2.7	11.9	10.1	11.5	7.3	9.4	12.9	17.7	21,042	12.68	10.36	4.1	1.1	0.8	2.8
		II	-5.5	-5.0	6.8	7.5	8.2R	10.0R	8.2R	4.8R	14.4R	16,712	13.54	11.13	1.6	-1.5	-2.3	-
		III	-6.3	-7.9	4.8	7.4	6.7R	8.1R	7.1R	2.2R	8.8	20,749	12.90	10.89	1.0	-1.8	-2.3	-1.4
		IV	-0.4	7.9	10.9	8.9	11.4R	1.5R	2.6R	3.6R	7.3R	20,757	12.07	10.86	-1.3	-4.0	-3.4	-3.6
	1991	I	5.2	5.4	8.4	8.2	10.3	2.1R	2.8R	3.0R	7.7	28,980	10.21	10.06	-2.0	-6.0	-4.4	-4.5
		II	3.4	8.2	6.4	4.5	8.0	-2.0	1.2	4.0	7.8	35,840	8.99	9.98	5.8	4.2	5.2	1.3
		III	3.9	5.3	2.1	0.8	6.3	-0.5	3.7	-0.2	10.1	35,011	8.57	10.02	1.2	1.0	0.6	-0.2
		IV	2.6	-2.1	3.5	6.4	5.4	-0.1	3.2	-2.2	10.1	34,240	7.63	9.21	1.1	0.6	0.7	-0.8
	1992	I	8.3	12.3	4.6	6.2	5.3	-	2.6	-0.7	9.3	30,704	7.20	9.01	1.9	-	0.1	-2.3
		II	6.8	1.4	3.4	3.1	5.5	-3.6	1.7R	1.2	10.1	28,712	6.34	9.22	0.9	0.2	0.9	-1.6
		III	9.8	9.1	3.7	8.3	6.7R	-2.7	1.9	-1.8	9.1	27,486	5.11	8.31	1.8	0.2	1.9	0.5
		IV	5.5	8.0	2.8	8.3	3.4R	2.6	4.0	-2.5	11.1	26,529	7.28	8.55	4.8	2.6	2.2	1.6
1993	I	7.9	11.5	0.6	4.8	1.6	-8.9	-2.9	0.5	6.8	26,353	6.00	8.40	2.9R	3.2R	3.5R	2.3	
	II	11.9	22.3	8.3	2.0	7.5R	-8.5R	-0.1	3.8R	6.0R	30,483	4.96	8.14	5.0R	3.8R	3.3R	0.8	
	III	12.4	0.6	0.8	2.9	2.1	-0.8R	5.2R	4.5	4.9		4.46	7.59	2.0	2.4	1.9	1.0	
Last three months Trois derniers mois		14.5	0.5	0.7	4.0	2.1	0.1	5.7	4.5	4.9	28,207	4.16R	7.39			1.9	0.7	
Monthly rates Taux mensuels	1992	N	-0.2	0.7	0.4	0.7	0.1	0.3	0.3	-0.7	0.8	21,354	7.23	8.58			-0.1	0.1
		D	-0.5	-0.8	-0.2	0.3	-0.4	-0.4	-0.1	-0.3	0.9	26,529	7.45	8.58			0.4	0.4
	1993	J	1.4	1.4	-0.3	-	0.1	-1.2	-0.5	0.2	0.1	24,570	6.71	8.65			0.1R	0.1
		F	1.2	3.7	0.6	0.9	0.8	-0.8	-0.4	0.2	0.6	23,046	6.11	8.41			0.4	0.1
		M	0.4	-2.4	0.1	0.4	0.1	-1.0	-0.2	0.7	0.6	26,353	5.34	8.19			0.6R	0.4
		A	2.0	4.5	1.1	-	0.9R	-1.0	-	0.2R	0.4	29,695	5.19	8.19			0.1R	-0.3
		M	-0.7	0.3	0.5	-0.5	0.6R	-0.3R	0.3	0.3R	0.4R	31,184	5.03	8.17			-	-
		J	1.8	2.4	1.0	1.0	0.7R	-0.3	0.3	0.1	0.6R	30,483	4.72	8.08			0.6	0.8
		J	1.0	-0.3	-0.5	0.2	-0.3	-0.1	0.4	0.6R	0.2	26,839	4.31	7.82			-0.2R	-0.3
		A	1.2	-1.5	0.1	-0.5	0.2R	0.5R	0.6R	0.4R	0.6	23,109	4.37	7.57			0.2R	-0.1
		S	0.6	-0.6	-0.4	1.1	-0.1	-0.2	0.4	0.3	0.2	27,075	4.72	7.42			0.4	0.4
		O	1.7R	4.4R	1.2	0.9R		-0.4R	0.3			28,207	4.56	7.35				-0.2
		N											4.16R	7.39				0.5

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	
80.5	79.9	7.5	10.6	9.4	11.9		10.2		9.4		8,778	-1,793	1.1690	1980
81.4R	79.9	7.5	10.8	10.8	10.3		12.4		10.8		7,292	-6,884	1.1990	1981
73.0	68.2	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1.2341	1982
75.2	71.6	11.8	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	2,102	1.2324	1983
80.0	79.7	11.2	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	1,686	1.2948	1984
83.7	83.0	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-3,095	1.3652	1985
82.9	82.1R	9.5	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-11,394	1.3894	1986
85.1	83.1	8.9	4.7	4.6	2.4	3.7	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-11,601	1.3260	1987
86.0	82.7	7.8	4.6	4.8	5.2	3.8	4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-15,493	1.2309	1988
84.3	80.4	7.5	4.8	5.5	5.6	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-23,393	1.1842	1989
81.3	77.6R	8.1	3.3	4.4	3.9	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	9,454	-25,947	1.1668	1990
78.6	74.8R	10.3	2.5	5.9	1.5	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	4,990	-29,035	1.1458	1991
77.5	75.6	11.3	1.1	2.0	-0.2	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	8,979	-27,683	1.2083	1992
85.3	81.8	7.5	3.3	5.5	6.5	5.6	4.5	0.5	5.3	0.5	9,684	-22,080	1.1920	1989 I
84.7	80.7	7.6	6.9	6.5	6.1	5.7	5.0	0.6	5.5	0.6	2,928	-27,080	1.1934	1989 II
83.5	79.6	7.4	3.9	5.6	6.6	6.8	5.3	0.8	5.8	0.8	6,220	-22,504	1.1821	1989 III
83.5R	79.6	7.6	2.8	4.3	2.4	4.5	5.2	0.8	5.5	0.8	5,412	-21,900	1.1687	1989 IV
82.7	78.9R	7.5	2.8	4.4	2.7	5.3	5.4	0.9	5.2	0.9	4,012	-31,480	1.1821	1990 I
82.3R	78.7R	7.5	3.1	3.6	4.0	6.5	4.6	0.6	4.4	0.6	9,172	-26,220	1.1706	1990 II
81.0R	77.6R	8.2	3.1	3.9	4.7	5.2	4.2	0.3	4.0	0.3	14,036	-22,028	1.1528	1990 III
79.0R	75.2R	9.3	2.7	4.6	4.5	5.7	4.9	0.3	4.1	0.3	10,604	-24,052	1.1610	1990 IV
77.5R	73.2R	10.2	4.4	12.5	3.0	6.0	6.4	1.8	6.1	1.7	4,692	-28,148	1.1558	1991 I
78.4R	74.8R	10.3	1.3	4.4	-3.8	4.2	6.3	2.3	6.3	2.3	6,852	-27,192	1.1491	1991 II
79.3R	76.1R	10.4	0.3	2.1	-0.8	3.8	5.7	2.4	5.8	2.4	5,308	-28,372	1.1438	1991 III
79.0	75.2	10.4	0.3	2.0	-0.4	4.1	4.1	2.4	5.1	2.4	3,116	-32,420	1.1344	1991 IV
77.8	74.5	10.8	2.0	2.2	-0.1	3.4	1.6	1.0	2.6	1.0	6,132	-31,404	1.1770	1992 I
77.3	75.0	11.3	0.7	2.0	0.7	4.8	1.4	0.3	2.0	0.3	6,908	-29,044	1.1941	1992 II
77.3	75.5	11.5	1.6	0.9	-0.3	3.0	1.2	0.3	1.7	0.3	8,280	-26,836	1.2016	1992 III
77.7	77.2	11.5	2.0	2.2	1.7	1.6	1.8	0.3	1.8	0.3	14,596	-23,452	1.2618	1992 IV
78.6R	78.5	11.0	-0.3R	3.1	-0.8R	0.8	2.1	0.1	2.1	0.2	11,720R	-26,272R	1.2607	1993 I
79.0R	78.4R	11.4	1.3	1.0	-3.7R	2.3	1.7	0.2	1.7	0.3	11,360R	-26,152R	1.2704	1993 II
78.9	78.6	11.4	-0.3	1.6	0.4	2.6	1.7	0.2	2.0	0.2	12,092	-25,224	1.3039	1993 III
		11.0		2.7		2.6	1.8	0.2	2.0	0.2			1.3216	
		11.8		0.2		-	1.7	0.3	1.8	0.3			1.2680	1992 N
		11.5		0.4		0.1	2.1	0.3	2.0	0.3			1.2727	1992 D
		11.0		0.2		-	2.0	0.1	2.2	0.2			1.2776	1993 J
		10.8		0.4		0.1	2.3	0.1	2.1	0.2			1.2597	1993 F
		11.0		0.2		0.2	1.9	0.1	1.9	0.2			1.2469	1993 M
		11.4		0.2		0.3	1.8	0.2	1.9	0.3			1.2620	1993 A
		11.4		-0.4		-0.1	1.8	0.2	1.6	0.2			1.2701	1993 M
		11.3		0.2		0.5	1.6	0.3	1.7	0.3			1.2786	1993 J
		11.6		0.2		0.4	1.6	0.2	1.8	0.3			1.2817	1993 J
		11.3		0.2		-0.2	1.7	0.2	1.8	0.2			1.3088	1993 A
		11.2		0.4		0.2	1.9	0.2	2.2	0.2			1.3212	1993 S
		11.1		0.1			1.9	0.2	2.0	0.3			1.3261	1993 O
		11.0											1.3177	1993 N

Millions of dollars En millions de dollars

	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1993 J	16,112	2,853	716	1,889	1,724	7,182	23,294	253	-	-	292	-	3,234	145	-	-	210	247
J	15,733	2,720	716	1,889	1,724	7,049	22,782	331	-	-	200	-	3,621	191	-	-	265	244
A	16,378	2,746	691	1,889	1,724	7,049	23,428	-	-	-	291	-	3,181	142	-	-	253	246
S	17,673	2,580	696	1,879	1,724	6,880	24,552	-	-	-	90	-	1,633	318	-	-	198	246

Millions of dollars En millions de dollars

	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1993 A	15,190	2,745	4,304	7,049	22,239	5	152	4,142	325	478	27,337	25,048	15	1,143	583	199	349
S	16,973	2,579	4,301	6,880	23,853	92	159	2,738	198	436	27,385	25,107	12	1,336	552	71	306
O	16,300	2,553	4,232	6,784	23,085	-	269	3,629	302	426	27,710	25,188	13	1,565	505	174	266
N	16,073	2,457	4,230	6,687	22,760	49	202	3,688	251	437	27,338	25,187	10	1,332	421	124	265
1993 O 13	15,763	2,648	4,232	6,880	22,643	-	247	4,435	240	423	27,987	25,426	16	1,660	481	112	293
20	16,455	2,457	4,232	6,689	23,144	-	458	3,114	271	447	27,433	25,029	9	1,488	527	144	237
27	15,843	2,457	4,232	6,689	22,532	-	176	4,206	138	441	27,494	25,084	11	1,534	588	11	267
N 3	15,209	2,457	4,232	6,689	21,898	-	299	4,691	398	440	27,725	25,185	12	1,555	458	272	244
10	16,269	2,457	4,229	6,686	22,955	196	127	3,499	188	424	27,193	25,404	4	1,034	412	61	279
17	16,068	2,457	4,229	6,686	22,754	-	272	3,605	238	438	27,307	25,088	16	1,430	415	111	247
24	16,748	2,458	4,229	6,686	23,434	-	110	2,957	180	446	27,127	25,068	10	1,309	398	52	290
D 1	16,430	2,458	4,254	6,711	23,142	132	30	3,416	195	398	27,180	25,203	16	1,178	480	43	260

Millions of dollars En millions de dollars

M/M W/S	B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544
1993 J	3,762	1,507	32,147	14,421	14,291	1,272	3,113	5,284	9,396	85,193	97	1,449	19	107,443
A	3,798	1,070	32,737	16,001	14,306	1,299	3,303	5,395	9,300	87,210	97	1,320	14	105,891R
S	3,752	1,276	31,635	18,324	15,208	1,590	3,693	5,482	8,454	89,414	132	1,335	5	105,968
O	3,797R	1,528	34,016	18,951	14,679	1,900	4,681R	5,681	9,341R	94,573R	192	1,214	6	106,902R
1993 S 8	4,043	1,496	31,695	18,807	14,165	1,371	3,600	5,305	7,726	88,209	88	1,299	5	106,007
15	3,894	1,158	31,092	19,412	14,908	2,699	2,991	5,287	9,011	90,451	130	1,312	-	106,516
22	3,760	1,155	30,749	19,624	14,717	833	3,861	5,158	9,122	88,979	182	1,296	15	105,492
29	3,505	1,278	32,140	15,104	17,477	1,553	4,895	5,504	7,954	89,410	112	1,422	9	105,923
O 6	3,721R	1,536	31,817	19,328R	14,843	1,789	4,789	6,109R	10,586	94,517R	123	1,173	-2	106,296R
13	3,997	1,600	33,229	19,849R	14,869	2,186	3,548	5,667	9,110	94,056R	98	1,235	5	106,224R
20	3,796R	1,467	34,138	18,782	14,444	1,942	4,973	5,604	9,096	94,240R	229	1,206	12	107,156R
27	3,672R	1,511	36,879R	17,847	14,562	1,681	5,414R	5,343	8,571R	95,479R	317	1,240	11	107,930R

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
27,422	3,426	21,483	24,909	13	1,636	72	-	321	122	18	4	-	327	1993 J
27,303	3,397	21,761	25,158	12	1,255	60	-	307	122	66	3	-	321	J
27,540	3,613	21,529	25,142	15	1,310	104	-	463	122	14	4	-	366	A
27,038	3,307	21,524	24,831	18	1,163	111	-	248	122	189	14	-	342	S

B3

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1993												
A 19 -S 15	-31	-872	192	1,447	3,863	1,003	19.0	177.4	4	25.0	275.0	2
S 16 -O 20	-2	-60	148	747	3,889	1,009	31.6	344.5	4	-	-	-
O 21 -N 17	1	30	160	363	3,896	1,037	95.7	371.0	8	28.9	550.0	1

B431 B113545	B425 B113533	B429 B113543	B432 B113546	B433 B113547	B436/37 B113270/1	B438 B113272	B439 B113273	B435 B113269	B414 B113254	B499 B113251	B440 B113267	B410 B113520	B1452 B113002	B1456 B113006	M/M W/S
67,238	174,682	139,735	12,809R	1,929	5,123	16,340	220	21,684	352,404R	428,201R	482,053R	-9,428	14.3	15.4	1993 J
67,722R	173,613R	141,147R	13,294R	1,867	5,564	15,893	232R	21,689R	353,043R	430,953R	486,072R	-9,408R	14.5R	15.5	A
69,429	175,397	150,532	16,035	2,022	5,763	16,087	211	22,062	367,519	448,479	505,229	-11,882	14.0	15.1	S
69,569	176,471R	151,046R	15,942R	1,868	5,687	16,009R	193	21,890R	368,628R	453,861R	511,618R	-9,688	14.6	15.7	O
69,126	175,133	150,457	16,026	2,020	5,918	16,384	212	22,515	367,542	448,024	503,984	-10,472	13.8	15.0	1993 S
69,270	175,786	150,505	16,043	2,028	5,794	16,009	212	22,015	367,818	449,258	505,417	-12,679	14.2	15.3	8
69,816	175,307	150,623	16,043	2,026	5,771	15,762	212	21,745	367,238	447,096	503,776	-11,952	14.0	15.1	15
69,983	175,906	150,769	16,033	2,004	5,753	15,836	211	21,799	368,055	449,511	506,643	-13,079	13.8	14.8	22
69,566R	175,862R	150,999R	15,941	1,869	5,681	15,786R	212	21,679R	367,645R	451,577R	510,313R	-10,106R	14.8	15.9	29
69,583R	175,807R	150,983R	15,954	1,867	5,802	15,655	212	21,669	367,620	452,566	510,095R	-8,966R	14.7	15.8	O
69,534R	176,690R	151,024R	15,951	1,863	5,715	16,024R	212	21,951R	368,927R	454,071R	511,468R	-9,951	14.5	15.6	6
69,592R	177,522R	151,176	15,922R	1,874R	5,551	16,571	137	22,259	370,322R	457,229R	514,595R	-9,731	14.5	15.6	13

Millions of dollars En millions de dollars

M/M W/S	B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257
1993 J	29,114	5,575	52,235	13,264	147,527	247,715	21,147	3,903	6,354	47,413	78,817	27,337R	353,868R	4,225	358,094R
A	29,304	5,558	52,150	13,290	148,839	249,142	21,422	3,884	5,929	46,533	77,768	26,279R	353,189	5,250	358,440R
S	29,485	5,742	51,952	14,077	160,368	261,624	21,972	4,049	7,149	46,334	79,504	27,765	368,892	2,324	371,216
O	29,536	5,726	52,121	14,208	159,650R	261,240R	21,850	4,202	8,112	47,273R	81,438R	30,190R	372,868R	3,627	376,494R
1993 S 8	29,715	5,710	52,217	14,102	160,372	262,116	21,667	4,099	6,198	46,754	78,718	27,938	368,771	2,522	371,294
15	29,266	5,640	51,887	14,059	160,295	261,148	22,125	3,994	6,703	45,918	78,740	28,020	367,908	3,838	371,746
22	28,787	5,568	51,696	14,028	160,269	260,346	21,355	4,111	7,749	46,893	80,108	27,662	368,117	1,611	369,728
29	29,528	5,874	51,797	14,074	160,168	261,441	22,122	3,977	8,844	45,512	80,454	27,511	369,406	1,274	370,681
O 6	29,399	5,710	52,035	14,180	159,840	261,164	21,888	3,971	8,264	46,627R	80,751R	30,300R	372,215R	4,493	376,708R
13	29,428	5,661	52,317	14,195	159,388	260,990	21,891	4,237	8,343	46,959R	81,430	28,167R	370,587R	4,402	374,988R
20	29,415	5,662	52,158	14,204	159,540	260,978	21,910	4,296	8,055	47,311R	81,572R	30,098R	372,648R	2,504	375,152R
27	29,902	5,870	51,974	14,252	159,831R	261,828R	21,712R	4,304R	7,786	48,195R	81,997R	32,196	376,021R	3,108	379,130R

C3

Chartered bank assets: Monthly series
Banques à charte : Actif — Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1993 J	5,063	33,135	14,597	12,134	26,731	4,166	69,095	142	1,444	17	175,671	139,306	12,217	1,940	330,737
J	4,651	32,225	13,417	15,253	28,670	4,961	70,508	123	1,356	21	174,089	140,420	12,255	1,877	330,141
A	4,923	32,874R	17,781	14,258	32,039	5,302	75,138R	90	1,339	18	173,226R	141,984	13,301	1,857	331,814R
S	4,552	32,013	17,927	13,778	31,704	7,033	75,302	160	1,191	9	176,329	151,021	15,879	1,877	346,466

C4

Chartered bank liabilities: Monthly series
Banques à charte : Passif — Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1993 J	36,213	65,954	145,871	248,038	26,785	52,417	79,201	6,878	19,459	26,338	1,365	354,942	232	24,723	3,421
J	36,236	65,787	146,398	248,421	26,007	51,673	77,680	6,994	19,561	26,555	1,306	353,962	123	26,386	3,279
A	36,290R	65,583R	148,181R	250,054R	26,187	51,614R	77,801R	6,986R	19,820R	26,806R	2,716	357,378R	218	26,428R	3,397
S	36,188	66,209	160,011	262,408	26,764	55,079	81,843	7,901	20,199	28,100	893	373,243	44	27,251	4,007

C7

Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et aux entreprises individuelles, par type et montant autorisé

Millions of dollars En millions de dollars

	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500
1992 IV	13,486	6,204	12,631	11,512	4,130	4,455	52,418	6,130	3,656	7,795	6,248	2,737	3,629	30,195	15,982	98,595
1993 I	11,917	6,109	13,239	11,986	4,258	4,663	52,170	6,547	4,328	8,365	6,400	2,717	3,668	32,026	15,943	100,140
II	8,716	4,805	12,586	11,615	4,179	4,514	46,415	5,359	3,900	7,977	6,494	2,689	3,627	30,045	16,478	92,938
III	8,498	4,748	12,003	11,403	4,032	4,522	45,205	4,280	3,410	7,820	6,421	2,882	3,817	28,629	16,954	90,788

B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S
-2,566R	355,528	-2,595R	6,110	18,661	24,771	25,588	7,025	2,390	30,382	2,273	15,311	17,585	1993 J
-1,283R	357,157	-2,074R	6,327	18,669	24,996	26,188	7,094	2,651	31,603	2,575	15,504	18,079	A
-732	370,485	-1,090	7,247	19,786	27,033	26,342	7,173	2,686	32,395	2,524	17,054	19,579	S
-2,613R	373,881R	-2,799R	7,351	20,227	27,578	26,600	7,398	2,681	31,751R	2,312	17,532	19,844	O
-842	370,452	-1,014	7,202	19,893	27,096	26,430	7,094	2,608	32,882	2,630	16,185	18,815	1993 S
-1,287	370,459	-2,322	7,215	19,518	26,733	25,755	7,142	2,654	32,386	2,527	16,383	18,910	8
-1,560	368,168	-1,614	7,036	19,066	26,102	26,313	7,142	2,683	32,468	2,364	18,320	20,684	15
-333	370,348	-621	7,336	19,842	27,179	26,884	7,391	2,701	31,870	2,520	18,320	20,840	22
-3,009R	373,698R	-3,392R	7,286	20,005R	27,291R	26,459	7,399	2,604	32,305	2,265	17,669	19,934	29
-856R	374,132R	-1,551R	7,250	20,060	27,310	26,587	7,401	2,759	31,815R	2,172	17,050	19,222	O
-2,451R	372,701R	-2,443R	7,341	20,307	27,648	26,444	7,401	2,569	31,521	2,292	17,973	20,265	6
-4,135R	374,995R	-3,809R	7,524	20,537R	28,061R	26,908	7,394	2,792	31,361	2,519	17,435	19,953R	13
													20
													27

B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
7,565	10,215	9,489	222	27,492	427,323	313	9,453	-2,522	24,723	18,282	477,572	218,531	696,103	1993 J
7,167	9,712	9,655	226	26,761	427,409	258	9,064	-1,752	26,386	17,775	479,140	215,498	694,638	J
7,581	9,704	9,687	226	27,198	434,150R	305	8,277R	-2,723	26,428R	20,724R	487,160R	222,773R	709,933R	A
7,933	9,657	9,928	214	27,733	449,501	410	8,816	-1,066	27,251	21,364	506,275	229,212	735,487	S

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
37,900	351	6,967	15,034	7,390	210	15,748	466,917	229,182	696,099	1993 J
40,017	351	7,094	15,164	7,387	211	16,169	470,144	224,494	694,638	J
41,748	352	7,094	15,180	7,418	211	16,261	475,685R	234,248R	709,933R	A
43,964	350	7,394	15,182	7,432	211	16,257	495,335	240,152	735,487	S

B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
6,307	1,137	1,529	720	97	66	9,856	8,621	3,572	5,038	886	83	38	18,238	1,153	29,247	1992 IV
5,945	971	1,512	554	99	49	9,129	8,338	3,829	4,605	779	74	39	17,663	1,174	27,966	1993 I
5,501	911	1,630	672	121	69	8,904	8,255	3,871	4,703	730	92	48	17,699	1,507	28,110	II
5,881	1,068	1,584	767	133	62	9,494	8,407	3,819	4,905	615	76	46	17,868	1,786	29,148	III

C8

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

8

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1992 IV	530	840	11,121	615	1,175	39,363	52,274	28,137	11,518	63,792	65,161
1993 I	1,145	787	10,990	597	1,146	40,541	53,273	28,755	10,833	64,106	66,038
II	902	919	11,442	712	1,202	40,632	53,989	27,982	11,295	65,283	67,104
III	713	858	11,616	619	1,253	41,916	55,404	29,748	12,634	68,038	69,609

C8

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1992 IV	9,318	6,755	5,943	7,941	4,209	6,726	10,159	13,642	795	96,659	11,012	1,936	98,595
1993 I	9,547	6,574	6,338	8,560	4,563	7,192	10,584	13,725	1,004	98,965	10,951	1,175	100,140
II	8,453	6,616	5,333	8,326	4,255	6,425	9,757	13,724	942	92,009	10,688	929	92,938
III	8,355	6,510	4,750	7,987	3,907	6,296	10,216	13,435	906	90,070	10,965	718	90,788

C8

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1992 IV	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1993 I	236	543	3,816	79	1,172	1,641	3,189	260	1,293	548	378	7,641	9,860	2,240	660
II	239	545	3,847	78	1,137	1,447	3,039	265	1,086	422	568	7,965	10,042	2,469	652
III	112	557	4,306	82	1,165	1,557	3,102	237	1,095	406	564	8,363	10,428	2,161	580

C9

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities
Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1993 J	27,230R	247,874	100,174	147,746	24,771	481,344R	351,572R	191,616R	175,228	67,113	108,144	139,277	25,201
A	26,535R	249,805	100,276	149,924	25,275R	485,159R	353,877R	192,617R	175,791R	67,716R	108,139R	140,646R	25,580
S	27,158	263,071	100,721	162,689	25,592	503,688	369,095	197,323	177,702	68,962	108,962	149,730	25,618
O	29,111R	263,741R	101,437	162,546R	25,594R	510,887R	368,293R	196,049R	176,617R	69,051	107,797R	150,114R	25,684

B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
47	1,383	1,623	9,042	7,298	339	1,107	627	2,741	490	2,367	1,340	2,624	932	440	10,867	18,569	1992 IV
52	1,531	2,934	10,042	6,975	320	1,107	557	2,806	599	2,280	1,505	2,653	925	405	10,744	18,514	1993 I
40	1,364	4,090	8,627	7,171	312	962	545	2,153	490	1,846	1,446	2,376	844	291	9,743	16,546	II
81	1,481	6,204	9,549	7,406	316	924	444	1,768	481	2,195	1,506	2,413	745	263	9,247	16,369	III

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
3,559	1,802	2,241	2,802	79	76	4,335	190,744	703	217	3,547	5	1992 IV
3,385	1,982	2,774	2,603	47	59	4,170	196,357	715	273	3,549	7	1993 I
3,401	1,587	2,990	1,982	47	84	5,616	189,871	869	322	3,474	7	II
3,557	1,352	3,112	1,915	45	33	6,127	193,853	1,138	383	3,830	6	III

B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,778	1,460	580	2,190	1,768	538	28,654	764	24	569	108	111,926	2,121	148,449	1992 IV
1,846	1,467	678	2,270	1,613	490	27,462	733	24	480	105	110,058	1,879	144,604	1993 I
1,918	1,834	663	2,189	1,502	565	27,800	801	28	282	126	110,475	1,617	144,959	II
1,867	1,967	683	2,219	1,922	612	28,582	840	284	282	184	107,795	1,750	143,852	III

C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1993 J	1,358	140,099	27,400	34,224	15,450	218,531	13,116	12,857	168,612	194,585	85,765	108,821	34,600	229,186	-10,655
J	1,618	135,553	28,106	36,783	13,438	215,498	12,739	12,426	169,970	195,135	85,912	109,223	29,359	224,494	-8,996
A	1,399	138,024R	30,427	38,435R	14,489R	222,773R	13,393R	12,423	177,293R	203,109R	90,118R	112,991R	31,139	234,248R	-11,475R
S	1,434	139,580	31,865	41,672	14,661	229,212	14,434	13,024	179,147	206,605	90,080	116,525	33,547	240,152	-10,940

Millions of dollars En millions de dollars

			B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1993	J	17,768	4,785	22,553	2,927	230	3,157	2,384	370	2,754	629	156	785			
		J	19,799	4,846	24,645	3,459	370	3,829	2,279	355	2,634	769	156	925			
		A	21,242	6,758R	28,000R	3,454	228	3,682	1,993	316	2,309	552	172	724			
		S	22,801	7,204	30,005	3,303	286	3,589	1,850	419	2,269	381	150	531			
			B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1993	J	16,960	10,014	26,974	10,464	637	11,101	2,835	1,024	3,859	3,861	4,053	7,915			
		J	14,414	11,127	25,541	10,799	686	11,485	3,200	1,237	4,437	3,171	3,977	7,148			
		A	15,534	12,506	28,040	10,851	783	11,634	3,454	1,199	4,653	3,063	4,199	7,262			
		S	16,659	11,092	27,751	10,091	673	10,763	2,983	1,332	4,315	3,445	3,757	7,202			
			B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net Assets Avoirs nets	1993	J	808	-5,228	-4,420	-7,537	-407	-7,944	-452	-653	-1,105	-3,232	-3,898	-7,130			
		J	5,384	-6,280	-896	-7,339	-316	-7,656	-920	-882	-1,802	-2,402	-3,820	-6,223			
		A	5,708	-5,748R	-40R	-7,397	-555	-7,952	-1,461	-883	-2,344	-2,511	-4,027	-6,538			
		S	6,142	-3,887	2,254	-6,787	-387	-7,174	-1,133	-914	-2,046	-3,063	-3,607	-6,670			

C12

Chartered banks: U.S. dollar assets and liabilities booked in Canada
Banques à charte : Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada

Millions of dollars En millions de dollars

			B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1993	J	16,526	4,594	21,121	1,827	177	2,003	1,260	202	1,462	312	146	458			
		J	18,647	4,594	23,241	2,337	333	2,669	1,247	194	1,442	527	147	675			
		A	20,304	6,464R	26,767R	2,331	190	2,520	1,032	224	1,255	344	163	507			
		S	21,906	6,868	28,774	1,909	226	2,135	937	194	1,131	160	140	300			
			B3642	B3643	B3641	B3645	B3646	B3644	B3666	B3667	B3665	B3669	B3670	B3668	B3648	B3649	B3647
Liabilities Engagements	1993	J	16,675	9,916	26,591	8,520	147	8,667	1,865	381	2,246	1,920	3,731	5,651			
		J	14,194	11,001	25,195	8,701	209	8,910	2,180	391	2,571	1,881	3,546	5,427			
		A	15,189	12,349	27,538	9,658	337	9,995	2,390	424	2,814	1,832	3,745	5,577			
		S	16,181	10,972	27,153	8,187	148	8,334	1,857	535	2,391	2,263	3,501	5,764			
			B3742	B3743	B3741	B3745	B3746	B3744	B3766	B3767	B3765	B3769	B3770	B3768	B3748	B3749	B3747
Net Assets Avoirs nets	1993	J	-149	-5,321	-5,470	-6,693	29	-6,664	-605	-179	-784	-1,608	-3,585	-5,193			
		J	4,453	-6,407	-1,954	-6,365	124	-6,241	-933	-197	-1,129	-1,354	-3,399	-4,752			
		A	5,115	-5,886R	-771R	-7,327	-148	-7,475	-1,358	-200	-1,558	-1,489	-3,582	-5,070			
		S	5,725	-4,104	1,621	-6,277	78	-6,199	-920	-341	-1,260	-2,103	-3,361	-5,464			

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

		B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1993	J	1,212R	548R	383R	111R	6,124R	3,249R	1,981R	1,873R	900R	61,066R	7,843R	12,807R	6,293R	1,515R	2,815R	4,371R	113,090R
	J	1,111R	325R	751R	290R	5,546R	2,558R	2,558R	1,534R	813R	59,430R	7,722R	11,972R	6,045R	1,475R	2,750R	4,224R	109,103R
	A	1,059R	198R	989R	291R	5,020R	2,711R	2,065R	1,493R	780R	59,549R	7,822R	11,715R	5,998R	1,414R	2,680R	5,200R	108,984R
	S	433R	200R	531R	154R	4,985R	2,640R	1,079R	1,219R	685R	49,754R	6,773R	9,346R	4,620R	1,227R	2,525R	4,733R	90,904R

B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			12,772	7,293	20,065	36,480	12,834	49,314	2,387	34,681	37,069	38,867	47,516	86,383	1993 J J A S
			12,421	7,237	19,658	38,727	12,965	51,692	2,226	32,921	35,147	40,953	43,886	86,838	
			13,212	7,216	20,428	40,453	14,690R	55,143R	2,643	34,251R	36,894R	43,096	48,941	92,037	
			14,329	7,244	21,573	42,665	15,302	57,967	2,383	34,610	36,992	45,048	49,912	94,960	
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			12,442	12,085	24,527	46,563	27,813	74,376	2,233	13,382	15,615	48,796	41,195	89,991	1993 J J A S
			12,402	12,213	24,615	43,986	29,240	73,225	2,174	15,448	17,622	46,160	44,688	90,847	
			14,847	11,813	26,660	47,749	30,500	78,249	2,535	15,617	18,152	50,284	46,117	96,402	
			13,270	13,084	26,354	46,447	29,938	76,385	2,247	17,745	19,992	48,694	47,683	96,377	
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			330	-4,792	-4,462	-10,083	-14,979	-25,062	155	21,299	21,454	-9,928	6,321	-3,608	1993 J J A S
			19	-4,976	-4,957	-5,259	-16,275	-21,534	52	17,473	17,524	-5,207	1,198	-4,009	
			-1,635	-4,597	-6,232	-7,296	-15,811R	-23,107R	108	18,634R	18,742R	-7,188	2,824	-4,365	
			1,059	-5,841	-4,781	-3,782	-14,636	-18,418	136	16,865	17,000	-3,646	2,229	-1,417	
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530	
			11,387	6,936	18,322	31,312	12,055	43,367	1,977	32,517	34,494	33,289	44,572	77,861	1993 J J A S
			10,909	6,893	17,802	33,667	12,161	45,828	2,028	30,607	32,635	35,695	42,768	78,463	
			11,633	6,853	18,486	35,643	13,893R	49,536R	2,368	32,178R	34,546R	38,011	46,071	84,082	
			12,840	6,867	19,707	37,752	14,295	52,047	2,099	32,415	34,514	39,851	46,710	86,561	
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630	
			11,078	11,085	22,162	40,058	25,259	65,317	1,965	12,867	14,832	42,023	38,127	80,149	1993 J J A S
			10,790	11,114	21,904	37,746	26,261	64,007	1,961	14,884	16,845	39,707	41,145	80,852	
			13,228	10,470	23,698	42,297	27,325	69,622	2,355	14,990	17,345	44,652	42,315	86,967	
			11,621	11,561	23,182	40,109	26,716	66,824	2,076	17,062	19,138	42,185	43,778	85,962	
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730	
			309	-4,149	-3,840	-8,746	-13,204	-21,950	12	19,650	19,662	-8,734	6,446	-2,288	1993 J J A S
			119	-4,221	-4,102	-4,079	-14,100	-18,179	67	15,723	15,790	-4,011	1,623	-2,388	
			-1,595	-3,617	-5,212	-6,654	-13,432R	-20,086R	13	17,188R	17,201R	-6,641	3,756	-2,885	
			1,219	-4,694	-3,475	-2,357	-12,421	-14,777	23	15,353	15,376	-2,334	2,932	599	
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
10,732R	8,663	11,167R	4,724	19,419R	60,887R	80,306R	102,205R	99,778R	32,526R	251R	973	3,923R	5,739R	113,090R	1993 J J A S
10,152R	8,385	10,440R	4,660	18,196R	59,374R	77,569R	98,161R	96,068R	31,137R	313R	920R	3,857R	5,619R	108,870R	
10,250R	8,324	10,687R	4,615	17,038R	59,837R	76,874R	97,812R	95,702R	31,773R	264R	916R	3,919R	5,586R	108,497R	
9,295R	7,614	9,275R	4,395	11,979R	51,128R	63,107R	81,677R	81,447R	26,204R	317R	864R	3,346R	4,700R	90,904R	

D2

Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

12

Millions of dollars En millions de dollars

	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1993 J	5,173	2,524	-	3,911R	187R	2,613	6	91	106,087	4,376	9,075	4,874	138,915
J	7,858R	2,809	-	4,136R	168R	2,617	329	101	106,691	3,613	9,619	4,755	142,695
A	9,935R	2,295	-	4,110R	258R	2,629	330R	101R	105,218R	3,669R	9,471R	4,574R	142,588R
S	11,329R	2,410R	17	5,158R	1,707R	3,351R	366R	186R	113,011R	4,851R	11,012R	5,226R	158,625R

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1992 III	5,488	1,064	6,706	234	279	150	42	126	660	509	642	13,105	10,102	38,798	4,466	2,352	84,723
IV	5,459	1,212	6,802	291	252	188	49	146	670	520	631	12,988	10,197	39,553	4,583	2,334	85,874
1993 I	5,539	1,114	6,695	507	257	193	79	238	693	522	669	13,176	10,190	39,771	4,515	2,402	86,559
II	5,784R	1,174R	7,349R	555	256R	138R	106R	317R	727R	528R	716R	13,412R	10,224R	41,058R	4,764R	2,372R	89,479R

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1993 J	73R	3,762R	3,464R	234	1,664R	68	9,192R	895	7,365R	4,562	8,260R	701	-315R	246	18,157R	1,851R	692R
J	32R	3,837R	3,006R	223R	1,732R	69R	8,867R	894R	7,407R	4,539	8,301R	731R	-319R	233R	17,845R	1,929R	550
A	54	3,856R	2,650R	228R	1,781R	71R	8,587R	896R	7,280R	4,350	8,177R	852R	-323R	240R	17,586R	2,010R	408
S	408	3,932R	2,633R	206R	1,762R	74R	8,607R	898R	7,154R	4,182	8,052R	675R	-327R	288R	17,703R	2,090R	266

D5

Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1993 J	-289.7	320.8	371.6	-15.6	-2.7	426.8	-39.1	-18.7	-254.3	272.8	-9.6	7.5	12.3	782.0	129.2	652.8	667.8	395.0
J	-230.1	-87.9	159.5	-20.0	10.9	101.1	-0.9	-57.5	113.3	8.5	12.7	4.3	17.5	31.5	62.0	-30.5	413.8	405.3
A	-198.2	-21.0	-92.2	301.8	9.5	107.2R	-10.4	133.2	172.5	230.0R	25.8	5.5	-1.1	662.6	-45.2	707.8	562.6R	332.6
S	429.1	-497.9	-120.4	88.9	11.3	101.8	-67.0	14.3	301.0	-129.2	49.3	5.7	34.0	220.8	-2.6	223.4	407.3	536.5

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
33,950	21,317	62,465	83,782	117,732	107,298	1,933	13,205	6,045	138,915	1993 J
34,500	21,716	64,547	86,263	120,762	109,948R	2,075	13,678R	6,180R	142,695	J
34,417R	21,177	63,871	85,048	119,464R	108,904R	2,245R	14,599R	6,280R	142,588R	A
36,372R	24,765R	72,023R	96,788R	133,160R	121,847R	1,998R	16,268R	7,198R	158,625R	S

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,169	14,330	15,598	42,711	72,639	18,137	2,454	2,449	3,012	1992 III
4,315	14,355	15,459	43,868	73,682	18,427	2,344	2,476	3,058	IV
4,343	14,026	15,336	45,226	74,588	19,549	2,008	2,461	3,159	1993 I
4,025R	15,736R	15,436R	46,496R	77,668R	20,136R	2,100R	2,495R	3,192R	II

B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
6,256R	1,533	8,854R	198	2,064R	283R	17,457R	703	2,540R	1993 J
5,749R	1,105	8,935R	198	1,992R	288R	16,963R	656	2,558	J
5,536R	840	8,765R	198	1,979R	299R	16,579R	610	2,575	A
5,827R	553	8,777R	198	1,998R	301R	16,903R	563	2,593	S

D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1993	O	13	2,505.4	-1,819.3	645.5	188.2	590.9	5.6	1,375.9	-304.3	3,187.9	37.2	1,117.9	-2,460.6	-646.4	-3,107.0	1,236.0
		20	2,936.3	-2,157.3	630.0	156.2	551.2	15.7	1,442.0	-365.5	3,208.6	58.4	1,162.9	-2,317.7	-686.9	-3,004.6	1,425.3
		27	2,766.1	-1,857.3	814.6	392.5	453.7	11.0	1,420.3	-221.5	3,779.4	127.9	1,091.2	-2,641.8	-595.4	-3,237.2	1,761.3
	N	3	3,132.9	-1,811.0	897.9	49.9	562.4	15.7	1,542.3	-202.6	4,187.5	22.6	1,046.6	-2,906.9	77.3	-2,829.6	2,427.1
		10	2,691.7	-1,085.7	974.1	148.9	647.8	15.4	1,571.9	-231.9	4,732.2	32.7	811.6	-1,681.0	-1,457.9	-3,138.9	2,437.6
		17	1,897.6	-2,168.9	824.8	243.2	523.5	13.7	1,448.9	-295.4	2,487.4	32.7	793.3	-870.6	-1,459.3	-2,329.9	983.5
	D	24	2,151.0	-388.5	660.5	310.2	430.8	1.7	1,477.0	-397.4	4,245.3	32.7	849.8	-996.1	-1,049.6	-2,045.7	3,082.1
		1	2,500.8	-868.4	894.1	335.1	666.8	8.7	1,901.2	-313.2	5,125.1	35.6	1,032.6	-1,835.0	-436.2	-2,271.2	3,922.1

Millions of dollars En millions de dollars

1992	III	601	345	15,893	6,394	5,830	2,908	2,944	18,100	6,928	10,692	1,622	72,258	74,828	70,658			
	IV	621	279	11,668	7,206	5,100	2,833	3,114	18,905	7,315	11,688	1,185	69,915	72,719	68,825			
1993	I	803	371	11,747	7,666	5,773	3,462	3,211	20,937	8,308	13,105	2,000	77,382	82,237	75,488			
	II	1,013	479	12,150	8,111	6,360	3,802	3,535	23,239	8,800	13,821	4,363	85,672	92,446	82,888			

E1

Selected monetary aggregates and their components
Agrégats monétaires et leurs composantes

Millions of dollars En millions de dollars

		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1993	J	23,439	23,123	6,110	5,932	18,661	18,769	-1,330	46,880	46,551	27,337R	27,230R	49,446R	49,028R	25,050	247,715	60,028	15,248	337,459R	336,398R
	A	23,534	23,275	6,327	6,369	18,669	18,951	-1,487	47,043	47,103	26,279R	26,535R	48,326R	48,308R	25,306	249,142	60,622	13,408	336,182R	336,802
	S	23,648	23,421	7,247	7,086	19,786	19,437	-2,616	48,065	47,384	27,765	27,158	48,797	48,020	26,021	261,624	65,901	-512	335,930	335,315
	O	23,691R	23,672R	7,351	7,454	20,227	19,842	-2,730	48,539R	48,213R	30,190R	29,111R	51,152R	50,151R	26,052	261,240R	65,840R	-539	337,904R	339,275R

E2

Selected credit measures
Indicateurs de l'évolution du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

		B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1993	J	67,238	67,113	7,782R	7,841R	13,430R	13,425R	3,180R	3,191R	9,440R	9,391R	-790	100,280R	100,230R
	A	67,722R	67,716R	7,772R	7,894R	13,481R	13,442R	3,197R	3,208R	9,478R	9,337R	-975	100,675R	100,585R
	S	69,429	68,962	6,717R	6,835R	13,590	13,490	3,217	3,213	9,488	9,210	-871	101,571	100,888
	O	69,569	69,051									-829		

E2

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323
1993	J	107,443	108,144	7,979R	20,625R	12,809R	12,389R	4,786R	32,186R	589R	1,929	1,495R	1,698R	203,928R	204,409R
	A	105,891R	108,139R	7,691R	20,547R	13,294R	11,844R	4,822R	32,370R	576R	1,867	1,444R	1,757R	202,105R	204,607R
	S	105,968	108,962	7,516	19,704	16,035	9,428R	4,854	32,534	564	2,022	1,242R	1,772	201,638R	204,699R
	O	106,902R	107,797R		15,942R						1,868			202,732ER	203,841ER

B474/75/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
69,078	-4,736	401,801R	401,364R	337,459R	336,398R	100,183R	100,159R	31,831R	77,314R	76,794R	20,063R	49,419	7,538	15,222	-17,189R	569,945R	568,080R	1993 J
67,966	-4,571	399,576	399,490	336,182R	336,802	97,986R	98,363R	31,455R	77,039R	76,874R	19,918R	49,537	7,485	15,847	-15,335R	568,741R	569,477R	A
70,537	-4,121	402,346	403,724	335,930	335,315	81,981R	82,385R	28,988R	77,195R	77,220	19,773R	49,668	7,467	16,458	571	569,269	569,015	S
72,917R	-4,697	406,124R	407,217R	337,904R	339,275R				77,508R		19,752R			16,457				O

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166	
139,735	139,277	60,248R	60,320R	41,164R	41,113R	19,747R	19,668R	9,032R	13,258R	14,542	297,725R	297,328R	398,005R	397,558R	1993 J
141,147R	140,646R	59,489R	59,538R	41,444R	41,424R	19,820R	19,806R	9,153R	13,526R	15,014	299,593R	299,139R	400,268R	399,724R	A
150,532	149,730	49,768R	49,856R	41,744	41,637	19,880	19,908	9,274	13,799	15,383	300,380	299,699	401,951	400,587	S
151,046R	150,114R									15,677					O

B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
30,382	25,588	9,481	6,888	-8,506	267,761R	267,400R	88,672R	136,606R	493,039R	492,679R	891,044R	890,237R	1993 J
31,603	26,188	9,629	7,045	-8,329	268,240R	268,618R	89,396R	137,699R	495,336R	495,713R	895,604R	895,437R	A
32,395	26,342	9,555	6,846	-8,687R	268,089R	268,164R	90,449R	139,325R	497,864R	497,939R	899,815	898,526	S
31,751R	26,600	9,691R	6,522R	-9,574R	267,722ER	267,213ER	90,955R	141,303R	499,980ER	499,471ER			O

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1993 A	4.90	4.45	4.42	4.63	4.50	4.70	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
S	4.90	4.36	4.42	4.78	4.46	4.81	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
O	4.63	4.59	4.42	4.47	4.47	4.52	5.75	6.50	8.75	0.50	3.40	4.25	5.63	4.75	6.50	8.75	4.50	6.00
N	4.36	3.92	3.95	4.15	3.98	4.18	5.50	6.25	7.75	0.50	3.13	4.00	5.50	4.63	6.25	7.75	4.00	5.63
1993 O 20	4.77	4.70	4.45	4.53	4.51	4.58	5.75	6.50	8.75	0.50	3.54	4.50	5.88	5.00	6.50	8.75	4.63	6.00
27	4.63	4.59	4.42	4.47	4.47	4.52	5.75	6.50	8.75	0.50	3.40	4.25	5.63	4.75	6.50	8.75	4.50	6.00
N 3	4.51	4.47	4.30	4.36	4.37	4.39	5.75	6.50	8.75	0.50	3.28	4.25	5.63	4.75	6.50	8.75	4.38	6.00
10	4.40	4.39	4.13	4.22	4.17	4.25	5.50	6.25	7.75	0.50	3.17	4.25	5.50	4.63	6.25	7.75	4.13	5.63
17	4.46	4.12	4.08	4.20	4.12	4.26	5.50	6.25	7.75	0.50	3.23	4.00	5.50	4.63	6.25	7.75	4.13	5.63
24	4.36	3.92	3.95	4.15	3.98	4.18	5.50	6.25	7.75	0.50	3.13	4.00	5.50	4.63	6.25	7.75	4.00	5.63
D 1	4.34	3.96	3.88	4.08	3.92	4.12	5.50	6.25	7.75	0.50	3.11	4.00	5.50	4.63	6.25	7.75	4.00	5.50
8	4.22	4.37	4.01	4.02	4.05	4.05	5.50	6.25	7.75	0.50	2.99	3.75	5.25	4.63	6.25	7.75	3.75	5.50

M/M W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1993 A	4.99	4.740	5.030	5.253	4.200	2,000	1,200	7,700	1993 A	2.98	6.00	3.14	3.20	4.86	6.20	3.30	1.48	1.48
S	4.90	4.648	5.071	5.436	4,000	2,000	1,200	7,600	S	3.05	6.00	3.20	3.21	4.74	6.00	3.42	1.28	1.62
O	4.63	4.383	4.597	4.867	4,000	2,000	1,200	7,300	O	2.97	6.00	3.17	3.34	4.82	6.00	3.49	1.38	1.08
N	4.34	4.090	4.341	4.725	4,300	2,200	1,300	9,400	N	2.98	6.00	3.15	3.46	5.11	6.31	3.55	0.92	0.70
1993 O 19	4.77	4.524	4.768	4.959	4,000	2,000	1,200	7,500	1993 O 20	2.97	6.00	3.08	3.20	4.64	5.82	3.42	1.57	1.26
26	4.63	4.383	4.597	4.867	4,000	2,000	1,200	7,300	27	2.97	6.00	3.17	3.34	4.82	6.00	3.49	1.38	1.08
N 2	4.51	4.262	4.428	4.747	4,000	2,000	1,200	7,950	N 3	3.04	6.00	3.18	3.40	5.01	6.12	3.55	1.30	0.99
9	4.40	4.147	4.378	4.693	4,300	2,100	1,300	7,850	10	2.96	6.00	3.15	3.43	5.08 _R	6.21	3.55	1.02	0.90
16	4.46	4.213	4.510	4.846	3,900	1,900	1,200	6,800	17	3.03	6.00	3.10	3.31	4.99	6.18	3.49	1.02	0.86
23	4.36	4.108	4.362	4.745	4,300	2,200	1,300	7,500	24	2.98	6.00	3.15	3.46	5.11	6.31	3.55	0.92	0.70
30	4.34	4.090	4.341	4.725	4,300	2,200	1,300	9,400	D 1	3.09	6.00	3.11	3.32	5.14	6.27	3.55	0.55	0.61
D 7	4.22	3.969	4.123	4.418	4,100	2,400	1,300	7,300	8	2.92	6.00	3.44	3.46	5.16	6.16	3.49	0.64	0.61

	B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291
1993 A	4,144.4	3,945.9	4,137.6	2.36	91.85	1,959.0	2,445.1	14,357.5	1,310.3	3,651.3	463.56
S	4,144.0	3,918.1	3,990.6	2.45	83.75	1,867.2	2,362.5	14,900.3	1,486.4	3,555.1	459.78
O	4,255.6	3,969.6	4,255.5	2.30	92.48	2,024.2	2,470.5	15,235.1	1,363.2	3,680.6	467.83
N	4,303.3	4,160.2	4,180.2	2.34	90.35	1,997.5	2,449.3			3,864.0	461.79

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1992 IV	4,900	3,402	-90	819 _R	2,142 _R	-40	11,123 _R	-904	2,271	-2,894	-7,611	1,986 _R	-1,775 _R	-2,869 _R	3,615	146
1993 I	5,248	15,951	859 _R	2,039 _R	4,324 _R	173	28,593 _R	4,206	-2,733	1,422	-2,232	29,256 _R	15,761 _R	17,031 _R	8,433	5,062
II	4,533	3,445	-83 _R	2,861 _R	4,593 _R	-27	15,323 _R	6,012	3,960 _R	1,241	4,986	31,522 _R	24,563 _R	25,600 _R	5,969	990 _R
III	5,140	8,722	836 _R	3,391	4,928 _R	-20	22,998 _R	-393	-1,940	-530	2,528	22,662	14,427	15,228	6,965	1,270

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
4.35	4.57	4.75	4.98	5.30	5.71	6.18	6.68	6.81	7.47	4.24	5.41	6.02	6.78	7.40	7.23	8.02	7.60	8.37	1993 A S O N
4.31	4.69	5.11	5.50	5.65	5.96	6.36	6.86	6.99	7.57	4.07	5.74	6.27	7.00	7.55	7.52	8.25	7.77	8.48	
4.35	4.40	4.59	4.88	5.06	5.34	5.97	6.48	6.79	7.41	4.09	5.16	5.87	6.71	7.35	7.15	8.03	7.42	8.25	
3.89	4.08	4.33	4.72	5.02	5.33	6.01	6.80	6.92	7.56	3.96	5.06	5.86	6.75	7.45	7.16	8.11	7.41	8.32	
4.29	4.46	4.67	4.86	5.00	5.33	5.88	6.35	6.64	7.27	4.08	5.16	5.80	6.58	7.22	7.06	7.91	7.36	8.14	1993 O 20 27 N 3 10
4.35	4.40	4.59	4.88	5.06	5.34	5.97	6.48	6.79	7.41	4.09	5.16	5.87	6.71	7.35	7.15	8.03	7.42	8.25	
4.19	4.27	4.46	4.79	5.03	5.35	6.02	6.82	6.91	7.54	4.09	5.12	5.88	6.77	7.44	7.25	8.15	7.50	8.38	
4.07	4.14	4.38	4.71	5.05	5.35	5.98	6.74	6.80	7.46	4.10	5.14	5.87	6.69	7.37	7.13	8.08	7.39	8.28	
4.00	4.16	4.41	4.73	5.02	5.28	5.93	6.68	6.77	7.41	3.95	5.09	5.80	6.64	7.31	7.05	7.98	7.32	8.21	17
3.89	4.08	4.33	4.72	5.02	5.33	6.01	6.80	6.92	7.56	3.96	5.06	5.86	6.75	7.45	7.16	8.11	7.41	8.32	24
3.83	4.04	4.25	4.58	4.86	5.17	5.93	6.62	6.79	7.49	3.96	4.91	5.74	6.60	7.35	6.98	7.98	7.25	8.20	D 1
3.85	3.93	4.11	4.42	4.71	5.04	5.84	6.47	6.68	7.39	3.92	4.73	5.61	6.46	7.26	6.79	7.87	7.12	8.08	8

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1993 J	4,759	1,172	5,931	19,995	8,679	28,675	16,634	26,386	51,140	9,852	60,992	17,460		
A	4,870	883	5,753	19,255	9,078	28,333	16,713	26,428	50,553	9,961	60,514	16,981		
S	5,169	612	5,780	18,974	8,417	27,391	16,090	27,251R	51,393R	9,029	60,422R	16,626	361	77,409
O	5,343	737	6,080	18,467R	8,950R	27,417R	16,337R	26,908	50,717R	9,687R	60,404R	17,421		

B4221	B4222	B4226	
185,943	5,767	2.76	23.80
196,841			23.80
204,159			
207,638			

1993 A
S
O
N

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1992 IV	1,268	3,632	-173	1,183	1,010	-46	508R	1,993R	-15	8,351R	-1,850	1,792	-430	-2,027	-7,611	-1,775R
1993 I	-1,089	6,336	-180	3,253	3,073	724R	1,829R	3,917R	104	14,895R	2,600	-1,834	389	1,943	-2,232	15,761R
II	-697	5,231	-336	678	342	-105R	594R	4,427R	-7	9,785R	6,100	3,466R	371	-144	4,986	24,563R
III	-490	6,586	-309	3,714	3,406	677R	1,154	4,489R	-20	15,803R	-2,700	-1,535	633	-301	2,528	14,427

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

18

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1992 IV	-	2,392	-54	311	148	989	3,761	-	810	-34	1,702	148	1,425	721	-1,158	3,615
1993 I	-	12,878	135	210	406	-203	13,494	-	8,140	-63	153	406	707	-1,047	136	8,433
II	-	3,103	22R	2,267	165	1,420	6,958R	-	1,182	-6	3,208	165	406	354	660	5,969
III	-956	5,316	159	2,237	439	1,040	8,235	-	3,044	59	2,479	344	1,902	-892	29	6,965

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051						
1992 IV	905	217	1,122	950	271	1,221	-46	-54	-99	219	233				-14
1993 I	1,163R	325	1,488R	439R	190	629R	724R	135	859R	487R	77R				410R
II	690R	186R	875R	795R	163	958R	-105R	22R	-83R	243R	266R				-23R
III	1,223R	161	1,384R	545R	2	548R	677R	159	836R	513R	118R				395R

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

								B3143							B3104
1992 IV	-987	-91	-896	1,806R	599R	1,207	819R	418R	418R	-	1,724R	1,576R	148		2,142R
1993 I	677	684	-7	1,362R	1,145R	217	2,039R	1,867	1,552	315	2,457R	2,366R	91		4,324R
II	24	181	-156	2,836R	413R	2,423	2,861R	669	603	66	3,924R	3,824R	99		4,593R
III	468	181	288	2,923	973	1,949	3,391	312	312	-	4,616R	4,177R	439		4,928R

G1

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis*

Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics*

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

1993 J	4,040	623	1,602	1,785	584	8,634	12,307	-3,673	411	-527	1,623	1,507	-2,166	-69	-2,235	
A	3,780	824	1,598	3,252	253	9,707	12,307	-2,600	-50	1,396	-159	1,187	-1,413	2,831	1,418	
S	5,444	223	1,603	2,449	452	10,171	12,310	-2,139	200	2,408	-1,983	625	-1,514	-1,156	-2,670	
O	4,373	501	1,500	1,867	381	8,622	12,499	-3,877	30	-527	1,167	670	-3,207	442	-2,765	

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1993 A	1,930	-	1,930	278	-	278	1,652	-	1,652	650	125	775	254	-	254	396	125	521
S	5,904	-	5,904	4,097	-	4,097	1,807	-	1,807	1,735	2,393	4,128	481	269	750	1,254	2,124	3,378
O	3,050	-	3,050	2,479	-	2,479	571	-	571	661	1,030	1,691	502	408	909	159	623	782
N	6,074	-	6,074	4,252	-	4,252	1,822	-	1,822	115	1,080	1,195	981	435	1,416	-866	645	-221

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1993 A	190	903	1,093	86	258	345	104	645	749	180	-	180	871R	-	871R	-	5	-5
S	735	1,810	2,545	266	373	639	469	1,437	1,906	250	-	250	2,200R	-	2,200R	-	7	-7
O	350	584	934	96	2,249	2,344	254	-1,664	-1,410	125	-	125	1,420R	-	1,420R	-	7	-7
N	575	495	1,070	422	926	1,348	153	-431	-278	231	10	221	824	-	824	18	7	11

Government of Canada fiscal position: National accounts basis
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1992 IV	78,076	10,272	1,736	31,392	12,260	1,708	135,444	33,824	56,204	30,404	38,264	4,664	1,284	164,644	-29,200
1993 I	80,516R	10,960R	1,664	30,708R	12,220R	1,700	137,768R	33,976R	58,504R	34,208R	39,136	4,824R	820R	171,468R	-33,700R
II	78,200R	10,520R	1,592R	30,340R	12,744R	1,704	135,100R	33,428R	58,412R	28,200R	38,608	5,132R	956R	164,736R	-29,636R
III	78,048	10,752	1,504	30,696	12,708	1,704	135,412	33,900	57,976	29,704	37,348	4,904	1,004	164,836	-29,424

2,235	-905	153	1,711	-192	1,468	-409	-134	-542	562	1,845	-192	2,216	1993 J
-1,418	-650	-1,996	1,803	-141	-434	655	-	654	-2,651	1,803	-141	-990	A
2,670	1,907	-856	2,425	-157	-649	1,308	-170	1,138	-2,164	2,595	-157	274	S
2,765	-1,648	3,827	870	-299	15	-1,140	-191	-1,331	4,967	1,061	-299	5,729	O

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

	B2491 ^M	B2494 ^M											
1993-9-6		1,400	-1,400								1993-9-6	1,400	8 3/4
-9-15	2,200		2,200	1995-9-15	2,200	6 1/4	101.285	5.562	1.9				
-9-28	1,800		1,800	2003-12-1	1,800	7 1/2	103.500	7.011	2.1				
-10-15	1,200	2,125	-925	2023-6-1	1,200	8	105.246	7.553	2.0	1993-10-15	2,125	11 3/4	
-10-29	1,800		1,800	1998-9-1	1,800	6 1/2	102.282	5.948	2.0				
-11-15	1,900		1,900	2003-12-1	1,900	7 1/2	103.975	6.943	2.1				
-12-1	2,700		2,700	1999-3-1	2,100	5 3/4	98.980	5.977	2.3				
				2021-12-1	600	4 1/4	102.500	4.099					
-12-6		1,400	-1,400							1993-12-6	1,400	7	

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1993 J	15,936	7,077	23,014	142	5,712	5,854	152,222	2,762	179,327	32,995	367,307	396,174	-	396,174
A	16,591	7,077	23,668	138	5,702	5,840	149,571	4,071	181,130	32,854	367,626	397,134	-	397,134
S	17,899	6,907	24,806	144	5,326	5,470	147,407	4,771	183,725	32,697	368,600	398,876	-	398,876
O	16,759	6,716	23,475	167	5,325	5,492	152,374	5,917	184,786	32,398	375,475	404,443	-	404,443
1993 O 6	17,347	6,907	24,254	205	5,325	5,530	148,898		183,723	32,583				
13	15,954	6,907	22,861	212	5,325	5,537	148,984		183,718	32,534				
20	16,648	6,716	23,364	188	5,325	5,513	149,115		182,996	32,471				
27	16,027	6,716	22,743	176	5,325	5,501	153,197		182,988	32,414				
N 3	15,381	6,716	22,097	218	5,222	5,440	153,701		184,888	32,710 ^R				
10	16,462	6,713	23,175	188	5,222	5,409	151,751		184,888	32,416				
17	16,245	6,713	22,958	200	5,222	5,421	151,956		186,787	32,428				
24	16,748	6,686	23,434	190	5,222	5,411	151,662		186,812	32,387				

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1993 J	152,222	2,762	57,914	26,656	48,849	45,878	334,281	5:0	-	32,995	31	367,307
A	149,571	4,071	61,689	22,891	48,859	47,667	334,747	5:1	-	32,854	25	367,626
S	147,407	4,771	60,344	27,880	45,918	49,543	335,864	5:0	-	32,697	39	368,600
O	152,374	5,917					343,043		-	32,398	34	375,476

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

	I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1993 J	518,127R	425,246R	38,604R	91,827R	28,047R	41,789R	15,472R	62,240R	85,879R	61,389R	92,880	174,906R	343,221R
J	517,329R	424,572R	37,651R	91,130R	27,885R	42,131R	15,700R	62,777R	86,099R	61,200R	92,757R	173,342R	343,987R
A	518,135R	425,599R	37,644R	92,035R	27,599R	42,099R	15,848R	62,812R	86,415R	61,148R	92,536R	174,090R	344,045R
S	520,195	427,564	37,880	93,022	27,457	42,593	15,524	63,092	86,553	61,443	92,630	174,854	345,340

1995 -9-15	4,300	6 1/4	1993-9-15		2021 -12-1	2,125 (d)	4 1/4	1993-12-1						
1998 -9-1	6,800	6 1/2	1993-9-1; 10-29		2023 -6-1	5,500	8	1993-10-15						
1999 -3-1	2,100	5 3/4	1993-12-1											
2003 -12-1	8,800	7 1/2	1993-9-28; 11-15		TOTAL	29,625								

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501	
1993 J		168,300	2,762	60,650	27,553	52,373	48,007	359,646	2,087	4:5	-	32,995	3,502	31	396,174	-
A		166,300	4,071	64,450	23,753	52,373	49,807	360,754	2,087	4:5	-	32,854	3,501	25	397,134	-
S		165,450	4,771	62,940	28,698	49,173	51,607	362,639	2,172	4:5	-	32,697	3,500	39	398,876	-
O		169,300	5,917					368,510	2,172		-	32,398	3,500	34	404,443	-
1993 O	6	166,450										32,583	3,500	37		
	13	165,150										32,534	3,500	32		
	20	165,950										32,471	3,500	44		
	27	169,400										32,414	3,500	36		
N	3	169,300										32,710 _R	3,500	33		
	10	168,400										32,416	3,500	30		
	17	168,400										32,428	3,500	28		
	24	168,600										32,387	3,500	28		

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

			D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623	
1993	A	21	65.1	13,960	12,377	10,186	2,191	10,993	1,384	5,769	978	4,699	931	11.3	10.2	9.8	17.9
	S	18	65.1	13,984	12,421	10,267	2,154	11,042	1,379	5,749	990	4,721	961	11.2	10.4	9.5	17.2
	O	16	64.9	13,942	12,391	10,248	2,143	11,040	1,351	5,762	978	4,706	945	11.1	10.0	9.6	17.5
	N	13	65.0	13,983	12,450	10,279	2,171	11,111	1,339	5,792	985	4,714	959	11.0	9.8	9.3	17.7

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted										En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées									
						D768475	D768476	D768478		D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233	
1993	A	21	1,050	883	15.9	3,369	2,934	12.9		5,372	4,790	10.8	2,412	2,183	9.5	1,740	1,575	9.5	
	S	18	1,044	880	15.7	3,400	2,965	12.8		5,381	4,809	10.6	2,422	2,196	9.3	1,732	1,571	9.3	
	O	16	1,045	881	15.7	3,403	2,948	13.4		5,352	4,794	10.4	2,416	2,201	8.9	1,735	1,574	9.3	
	N	13	1,047	883	15.7	3,421	2,981	12.9		5,349	4,786	10.5	2,427	2,210	8.9	1,741	1,591	8.6	

H8

Consumer price index
Indice des prix à la consommation

1986 = 100 1986 = 100													
		P484549	P484551	P484499	P484571								
1993	J	130.2	122.2	125.8	132.8	125.4	129.0	130.6	116.0	129.4	135.9	131.7	139.8
	A	130.4	122.4	125.0	133.1	125.6	129.7	129.6	116.5	129.5	136.2	131.6	140.4
	S	130.9	122.7	125.5	133.6	126.2	130.1	130.8	117.1	130.3	136.6	131.7	141.1
	O	131.0	123.1	124.9	133.8	126.6	130.7	130.7	117.5	130.6	136.6	131.7	141.1

11

Exchange rates Cours du change

		B3415	B3416	B3414	B3400						B3412	B3404	B3405	B3411	B3407			B3418
1993	A	1.3235	1.2858	1.3197	1.3088	0.50	0.44	0.7577	0.7641	1.9528	0.2209	0.7731	0.8749	0.01262	1.83508		87.78	
	S	1.3375	1.3074	1.3212		0.54	0.54	0.7496	0.7569	2.0161	0.2331	0.8154	0.9323	0.01252	1.87257		86.75	
	O	1.3425	1.2990	1.3205	1.3261	0.34	0.44	0.7573	0.7541	1.9930	0.2306	0.8089	0.9196	0.01240	1.86564		86.64	
	N	1.3385	1.2908	1.3355	1.3177	0.19	0.27	0.7488	0.7589	1.9522	0.2231	0.7749	0.8803	0.01222	1.83009		87.48	
1993	O	20	1.3320	1.3160	1.3168	1.3262	0.41	0.45	0.7594	0.7540	1.9908	0.2305	0.8149	0.9232	0.01237	1.86853		86.62
		27	1.3260	1.2990	1.3180	1.3140	0.35	0.40	0.7587	0.7610	1.9462	0.2245	0.7846	0.8904	0.01214	1.83192		87.66
	N	3	1.3246	1.3037	1.3092	1.3147	0.32	0.33	0.7638	0.7606	1.9483	0.2227	0.7784	0.8794	0.01217	1.82755		87.65
		10	1.3115	1.2908	1.3090	1.3018	0.29	0.29	0.7639	0.7682	1.9241	0.2210	0.7693	0.8714	0.01206	1.80990		88.52
		17	1.3249	1.3109	1.3147	1.3174	0.28	0.28	0.7606	0.7591	1.9546	0.2236	0.7762	0.8803	0.01237	1.83565		87.41
		24	1.3321	1.3171	1.3280	1.3271	0.23	0.26	0.7530	0.7535	1.9642	0.2242	0.7776	0.8863	0.01228	1.84097		86.89
	D	1	1.3385	1.3275	1.3347	1.3324	0.20	0.21	0.7492	0.7505	1.9782	0.2251	0.7779	0.8903	0.01224	1.84396		86.61
		8	1.3360	1.3201	1.3228	1.3263	0.20	0.20	0.7560	0.7540	1.9784	0.2254	0.7749	0.8977	0.01225	1.83918		86.94

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

	Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates						En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels						
	D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1993 J	142,093R	10,114R	8,964R	17,700R	178,871R	119,646R	14,581R	8,471R	23,114R	165,812R	22,447R	-9,388R	13,059R
J	144,178R	10,274R	7,720R	17,202R	179,374R	12,996R	8,047R	24,796R	164,339R	25,677R	-10,643R	15,035R	
A	145,464R	10,657R	7,267R	15,296R	178,686R	126,380R	13,678R	7,990R	21,974R	170,021R	19,084R	-10,422R	8,665R
S	151,441	10,636	7,778	16,836	186,691	128,610	13,231	8,532	23,741	174,115	22,831	-10,254	12,576

Thousands of units En milliers d'unités

											H965	H1027
1993	A	156.1	61.5	66.2	127.7	7.8	24.0	33.9	17.5	44.5	7.8	10.4
	S	157.3	63.6	65.3	128.9	7.8	28.4	37.4	19.2	36.1	8.1	10.8
	O	166.2R	68.2R	69.7R	137.9R	7.4R	24.3	48.4R	19.7	38.1R	8.4	10.5
	N	171.3	63.2	79.8	143.0	7.2	22.3	52.6	17.0	43.9		

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

						D747018	D747029	D747028	L95705
1993	A	85.8R	107.1R	50.7R	102.1				
	S	86.6R	108.9R	50.0R	101.6R	0.5	0.4	1.1	133.0
	O	86.7R	108.5R	50.9R	100.8R				133.5
	N	90.1R	115.6R	48.3	104.4R				

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

		B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800							
1993	A	7,785.0	615.0	364.0	1,084.0	989.0	10,836.0	7,698.5	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,617.6	702.7
	S	8,014.0	619.0	351.0	1,092.0	1,005.0	11,081.0	7,812.2	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,612.1	708.2
	O	10,012.0	522.0	329.0	1,072.0	958.0	12,893.0	9,255.8	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,932.9	687.4
	N	9,213.0	530.0	312.0	1,070.0	951.0	12,077.0	8,726.4	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,632.9	687.4

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

		D751986	D750952		D751296	D750272						
1993	J	107.5R	107.8	99.7R	102.0R	100.2R	101.8R	175,364R	165,481R	9,882R		
	J	107.8R	108.0R	99.8R	101.1R	99.3R	101.8R	177,422R	165,497R	11,925R		
	A	108.9R	109.8R	99.2R	104.3R	101.7	102.6R	171,319R	167,179R	4,141R		
	S	109.8	110.2	99.6	105.1	101.4	103.6	177,632	171,711	5,921		

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

JUL 5 1995



3 1761 11466780 1